



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

Contacto Relación con Inversionistas

David Pernas – Dir. de RI y Financiamiento Corporativo

Lucia Badiola – Relación con Inversionistas

Fernanda Molina – Relación con Inversionistas

+52 (55) 4162-8270

unifin_ri@unifin.com.mx

Conferencia telefónica del 3T20

Fecha: viernes 23 de octubre 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

Invitación al webcast: UNIFIN 3T20

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

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



Miembro de



Índice
FTSE BIVA

Índice

Mensaje del Director General	3
Datos Relevantes del 3T20.....	4
Resumen Financiero.....	5
Estado de Resultados	6
Balance General	9
Activos Financieros.....	9
Pasivos Financieros.....	10
Razones Financieras.....	11
Resumen Operativo	12
Por Línea de Negocio.....	12
Por Zona Geográfica	13
Por Sector Económico.....	13
Por Tipo de Activo	13
Otros Eventos Corporativos	14
Cobertura de Analistas	14
Estado de Resultados	15
Balance General	16
Apéndice.....	17
Acerca de UNIFIN	19

Mensaje del Director General

El 2020 ha sido un año atípico, con un entorno económico sumamente adverso. En este panorama, la resiliencia demostrada por UNIFIN es, sin duda, resultado de nuestra extensa trayectoria, nuestros pilares y la fortaleza de nuestro modelo de negocio. Acercándonos al final del año, podemos decir que hemos tomado las medidas adecuadas en momentos de incertidumbre, y que nuestros 27 años de historia y nuestro profundo conocimiento de la pequeña y mediana empresa mexicana, nos han permitido afrontar esta situación sin precedentes. La exitosa ampliación de capital que llevamos a cabo durante el trimestre es un reflejo de lo anterior, y de la confianza que nuestros inversionistas depositan en la Compañía, en su estrategia y en el equipo que la dirige.

Ahora que la economía global comienza a mostrar señales de recuperación, impulsada por la apertura gradual de actividades ante el relajamiento en las medidas de confinamiento, los importantes estímulos fiscales y monetarios implementados alrededor del mundo, así como avances médicos en el desarrollo de una vacuna y tratamientos contra el COVID-19, vemos el próximo año con cierto optimismo. No obstante, somos conscientes que aún persiste un alto grado de incertidumbre, destacando el riesgo de que una segunda ola de contagios genere un nuevo endurecimiento en las medidas de confinamiento a nivel global, así como la incertidumbre política ante las elecciones presidenciales que se llevarán a cabo en EE. UU. a principios de noviembre.

En México, después de la fuerte desaceleración económica observada tras la pandemia, las cifras económicas apuntan a que en junio se inició una recuperación gradual. Dicha recuperación ha sido diferenciada por sectores, en donde las manufacturas han mostrado un mayor repunte, mientras que los servicios continúan deprimidos ante las restricciones que permean en el sector. En los próximos meses, se anticipa que continúe la recuperación económica, coadyuvada con la reactivación en EE. UU., la exitosa implementación del T-MEC, así como una política monetaria expansiva. El Acuerdo para la Reactivación Económica presentado por el gobierno en semanas pasadas, fungirá como un motor adicional, impulsando la creación de empleos y la inversión público-privada en áreas estratégicas para el país.

Respecto a UNIFIN durante el tercer trimestre, nos complace informar que la calidad de nuestros activos se mantuvo resiliente, a pesar del difícil entorno económico. Nuestra cartera vencida se mantuvo en 4.9% del total de préstamos, una mejora con respecto al 2T20. Esto acentúa las fortalezas del arrendamiento como alternativa de financiamiento, ya que las empresas hacen lo posible para mantener la posesión de los activos prioritarios para su ciclo operativo.

Reflejando la importancia de responder a las necesidades de nuestros clientes, renegociamos alrededor del 5.8% de nuestros créditos en el trimestre, ampliando los plazos en la mayoría de ellos, y tomando así las medidas adecuadas para apoyar en el fortalecimiento del flujo de caja de nuestros clientes.

Nuestro compromiso es mantener la resiliencia que hemos demostrado en los últimos meses. Nuestra motivación, es la firme convicción en el empresariado mexicano, en nuestra capacidad para adaptarnos a las necesidades de nuestros clientes y en las inmensas oportunidades de crecimiento que ofrece nuestro mercado.

Sergio Camacho
Director General



UNIFIN fortalece su estructura de capital y reporta sólidos resultados del 3T20

Ciudad de México, 22 de octubre de 2020 – UNIFIN Financiera, S.A.B. de C.V. (“UNIFIN” o “la Compañía”) (BMV: UNIFINA), anuncia sus resultados del tercer trimestre 2020 (“3T20”). 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 3T20

- La Compañía concluyó exitosamente su aumento de capital, por una cantidad de Ps. 2,520 millones con la emisión, suscripción y pago de 140 millones de acciones. Este aumento refuerza nuestra estructura de capital, como resultado de una medida contra cíclica en este entorno económico y destaca la confianza y el compromiso de los accionistas en el futuro del negocio.
- El **índice de capitalización** fue de 19.9% vs. 18.2% del 3T19, y el **índice de capitalización excluyendo el MTM** fue de 24.1% vs. 20.0% del 3T19.
- La **cartera total** alcanzó Ps. 65,357 millones en el 3T20, con una cartera vencida de 4.9%, una mejora de 80 puntos base en comparación con el 2T20.
- La **reserva para cuentas incobrables** del 3T20 incrementó en Ps. 395 millones, un incremento de 6x vs. 3T19. El **índice de cobertura** fue de 70.3% vs. 47.3% del 3T19.
- Durante el 3T20 la Compañía recompró USD 13.9 millones de sus bonos internacionales.
- El **margen financiero ajustado** en el 3T20 finalizó en Ps. 515 millones, impactado por nuestras altas provisiones de Ps. 395 millones y por un menor ingreso por intereses relacionado con la prudencia adoptada ante la desafiante situación económica.
- La **utilidad neta** del 3T20 cerró en Ps. 385 millones en comparación con Ps. 472 millones del 3T19.



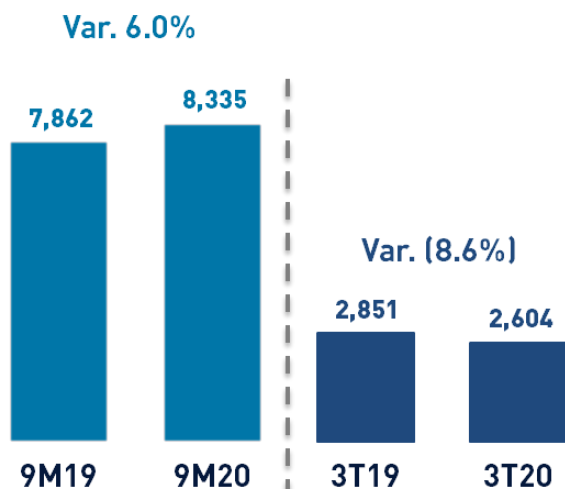
Resumen Financiero

Cifras en Ps. Millones

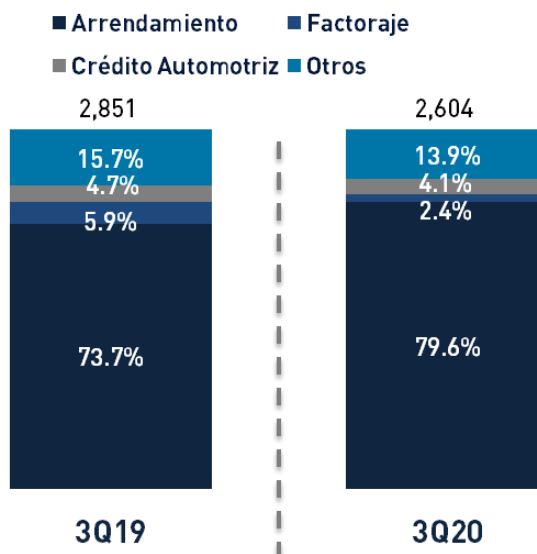
Indicadores Financieros	3T20	3T19	Var.%	9M20	9M19	Var.%
Ingresos por intereses	2,604	2,851	(8.6%)	8,335	7,862	6.0%
Costos por intereses	1,667	1,911	(12.8%)	5,205	5,136	1.3%
Margen Financiero	910	940	(3.2%)	3,103	2,726	13.8%
Margen Financiero (% de ingresos)	34.9%	33.0%		37.2%	34.7%	
Reservas para cuentas incobrables	395	65	505.9%	1,150	154	645.3%
Margen financiero ajustado	515	875	(41.1%)	1,953	2,572	(24.1%)
Gastos de administración	369	314	17.8%	1,114	991	12.4%
Utilidad de operación	76	474	(84.0%)	654	1,404	(53.4%)
Margen utilidad de operación	2.9%	16.6%		7.9%	17.9%	
Resultado integral del financiamiento	411	117	251.5%	662	302	119.1%
Utilidad antes de impuestos	491	596	(17.6%)	1,335	1,731	(22.9%)
Utilidad neta	385	472	(18.5%)	1,058	1,398	(24.3%)
Margen utilidad neta	14.8%	16.5%		12.7%	17.8%	
Indicadores Operativos				9M20	9M19	Var.%
Portafolio Total				65,357	55,051	18.7%
Arrendamiento				48,946	40,225	21.7%
Factoraje				2,076	2,710	(23.4%)
Crédito automotriz				2,721	2,982	(8.8%)
Arrendamiento estructurado y otros créditos				11,614	9,134	26.7%
Índice de cartera vencida				4.9%	3.9%	
Razones Financieras				9M20	9M19	
Margen de interés neto (NIM)				6.8%	7.6%	
Índice de eficiencia				48.2%	42.6%	
ROAA				1.9%	3.1%	
ROAE				13.7%	21.0%	
ROAE (excl. Bono Perpetuo)				22.4%	39.7%	
Capitalización (cap. contable/ cartera neta)				19.9%	18.2%	
Capitalización (excl. MTM)				24.1%	20.0%	
Capital contable / activos fijos				14.8%	13.1%	
Apalancamiento financiero (excl. ABS)				4.6x	4.5x	
Apalancamiento financiero (excl. ABS y MTM)				3.8x	4.1x	
Apalancamiento total (excl. ABS)				4.8x	5.0x	

Estado de Resultados

Ingresos por Intereses



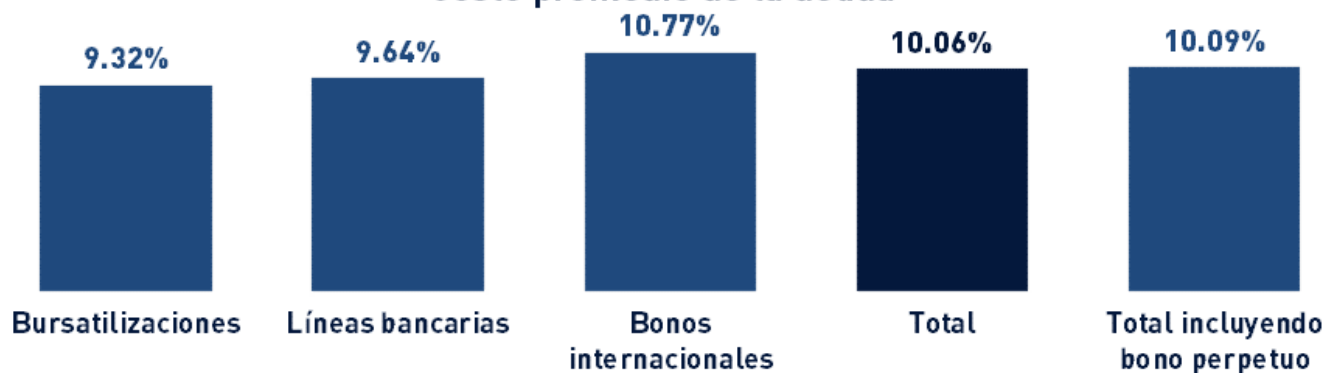
Distribución de Ingresos



En el 3T20 los **ingresos por intereses** decrecieron 8.6% en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando Ps. 2,604 millones. Los **intereses por arrendamiento** decrecieron 1.3% a Ps. 2,073 millones. Los **intereses por factoraje** decrecieron 62.4%, alcanzando Ps. 63 millones, mientras que los **intereses por crédito automotriz** decrecieron 21.4%, representando Ps. 106 millones en el 3T20. **Intereses y comisiones por otros créditos** representaron Ps. 362 millones, lo cual representa una disminución del 19.0%, 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 3T20 decreció 12.8% a Ps. 1,667 millones, explicado por el estricto control en la contratación de pasivos y por la recompra de nuestros bonos por un nocional de USD 13.9 millones que representaron un ahorro en el costo por intereses de Ps. 89.1 millones. Durante el trimestre, el costo de fondeo fue de 10.1%, como resultado de actividades estratégicas de financiamiento conducidas en los últimos 12 meses, así como un relajamiento en la política monetaria del Banco Central.

Costo promedio de la deuda

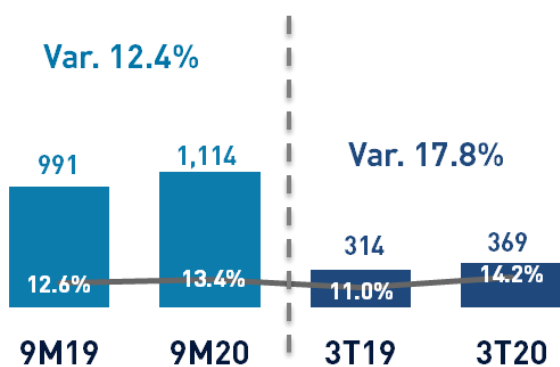


El **margen financiero** decreció 3.2% comparado con el 3T19, alcanzando Ps. 910 millones. La disminución está principalmente relacionada con una menor exposición en el negocio de factoraje y la prudencia tomada ante la desafiante situación económica. El **NIM** anualizado se contrajo en 84 puntos base a 6.8% en el 3T20 vs. 3T19, explicado por una desaceleración de nuestro negocio debido a las condicionales económicas actuales y aumento en el balance del portafolio debido a la implementación del programa de apoyo por el COVID-19.

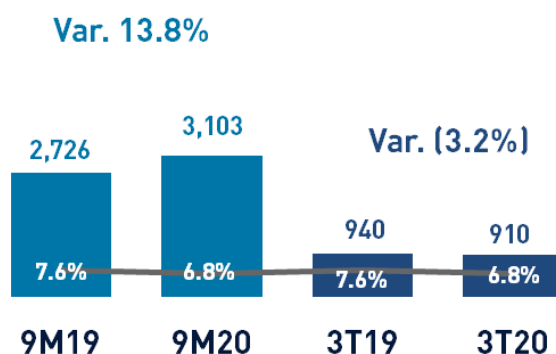
Las **reservas para cuentas incobrables** correspondientes al 3T20 aumentaron 6x a Ps. 395 millones vs. Ps. 65 millones en el 3T19, consistentes con las condiciones económicas actuales y a la estrategia conservadora de la Compañía como respuesta a la pandemia del COVID-19.

El **margen financiero ajustado** durante el 3T20 fue de Ps. 515 millones, una caída de 41.1% comparado con en el 3T19.

Gastos de Admin. y OPEX



Margen Financiero y NIM



Los **gastos de administración**, que consisten en inversión en mercadotecnia, servicios administrativos, honorarios legales, profesionales y otros gastos administrativos, aumentaron 17.8% en comparación con el 3T19, alcanzando Ps. 369 millones. Dicho incremento se debe principalmente a los costos asociados con una reducción de plantilla del 5% y a los esfuerzos sustanciales relacionados con nuestra área de inteligencia de negocios y Uniclick. Como resultado de lo anterior, el **OPEX** como porcentaje de ingresos incrementó 320 puntos base a 14.2% vs. 11.0% en el 3T19.

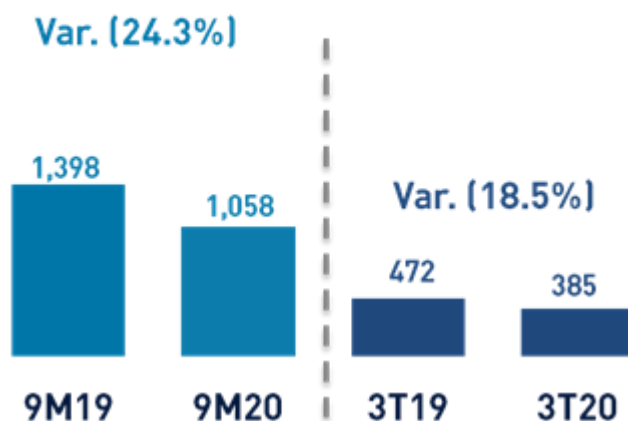
Gastos	3T20	3T19	Var.%	9M20	9M19	Var.%
Servicios administrativos	201	194	3.8%	584	582	0.2%
Honorarios legales y profesionales	69	62	11.2%	188	165	14.3%
Otros gastos administrativos	100	58	71.6%	342	244	40.4%
Gastos Administrativos	369	314	17.8%	1,114	991	12.4%
Depreciación de equipo propio	44	34	29.0%	154	92	67.0%
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	26	53	(51.4%)	31	85	(63.9%)
Otros Gastos	70	87	(19.9%)	185	177	4.2%
Gastos Totales	439	401	9.6%	1,298	1,168	11.2%

El **resultado financiero** reportó una ganancia neta de Ps. 411 millones, principalmente explicada por dos factores: 1) la cancelación de los derivados relacionados con la recompra de nuestros bonos internacionales durante el trimestre y 2) ajustes hechos a nuestro portafolio de coberturas para eficientar la valuación de mercado de nuestro portafolio.

Resultado financiero	3T20	3T19	Var. %	9M20	9M19	Var. %
Pérdida (utilidad) cambiaria	329	(5)	(6,316.0%)	461	19	2,370.7%
Gastos y comisiones bancarias	(1)	0	0	(4)	(17)	(78.6%)
Intereses por inversiones	69	52	31.1%	215	196	9.6%
Otros ingresos (gastos) productos	14	70	(79.9%)	(10)	104	(109.9%)
Resultado Financiero	411	117	251.5%	662	302	119.1%

La **utilidad neta** del 3T20 disminuyó 18.5%, cerrando en Ps. 385 millones en comparación con Ps. 472 millones en el 3T19. Esta disminución se atribuye principalmente a mayores reservas para cuentas incobrables y a la implementación de estrategias conservadoras relacionadas con el riesgo para hacer frente a la situación global actual y menores volúmenes de originaciones en nuestras líneas de negocio.

Utilidad Neta



Balance General

Activos Financieros

Arrendamiento	9M20	9M19	Var. %
Portafolio Vigente	46,140	38,235	20.7%
Cartera Vencida	2,806	1,990	41.0%
Portafolio Total	48,946	40,225	21.7%
Reservas	(1,852)	(848)	118.5%
Portafolio Neto	47,094	39,377	19.6%
Factoraje	9M20	9M19	Var. %
Portafolio Vigente	1,865	2,594	(28.1%)
Cartera Vencida	211	116	81.8%
Portafolio Total	2,076	2,710	(23.4%)
Reservas	(211)	(116)	81.8%
Portafolio Neto	1,865	2,594	(28.1%)
Crédito automotriz	9M20	9M19	Var. %
Portafolio Vigente	2,569	2,919	(12.0%)
Cartera Vencida	152	63	141.1%
Portafolio Total	2,721	2,982	(8.8%)
Reservas	(152)	(63)	141.1%
Portafolio Neto	2,569	2,919	(12.0%)
Financiamiento estructurado y otros créditos	9M20	9M19	Var. %
Portafolio Vigente	11,575	9,134	26.7%
Cartera Vencida	39	-	100.0%
Portafolio Total	11,614	9,134	27.2%
Reservas	(39)	-	100.0%
Portafolio Neto	11,575	9,134	26.7%
Portafolio total	9M20	9M19	Var. %
Portafolio Vigente	62,150	52,882	17.5%
Cartera Vencida	3,207	2,169	47.9%
Portafolio Total	65,357	55,051	18.7%
Reservas	(2,254)	(1,027)	119.5%
Portafolio Neto	63,103	54,024	16.8%

La **cartera vencida**, como porcentaje de la cartera de crédito total representó 4.9% en el 3T20 vs. los 5.7% del 2T20, alcanzando Ps. 3,207 millones. El índice de cobertura de CV para el 3T20 mejoró a 70.3% como resultado de nuestra metodología de provisionamiento.

Antigüedad de saldos (días)	Arrendamiento	Factoraje	Crédito Automotriz	Financiamiento estructurado y otros créditos	Total
0 - 30	39,189	1,847	2,537	11,291	54,864
31 - 60	3,329	9	26	220	3,584
61 - 90	3,622	9	7	64	3,702
>90	2,806	211	152	39	3,207
Cartera Total	48,946	2,076	2,721	11,614	65,357
Reservas	(1,852)	(211)	(152)	(39)	(2,254)



La **estimación preventiva** para 3T20 terminó en Ps. 2,254 millones, un incremento de 120% comparado con Ps. 1,027 millones en 3T19. Dichas provisiones del periodo se determinan de acuerdo con nuestra política de creación de reservas apegada a los lineamientos definidos por las circulares de IFRS. En cuanto a la cartera de arrendamiento, la provisión para pérdidas esperadas está determinada con base al 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. 2,525 millones en el 3T20. El valor estimado de equilibrio de dichos activos fue de 40%, 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.

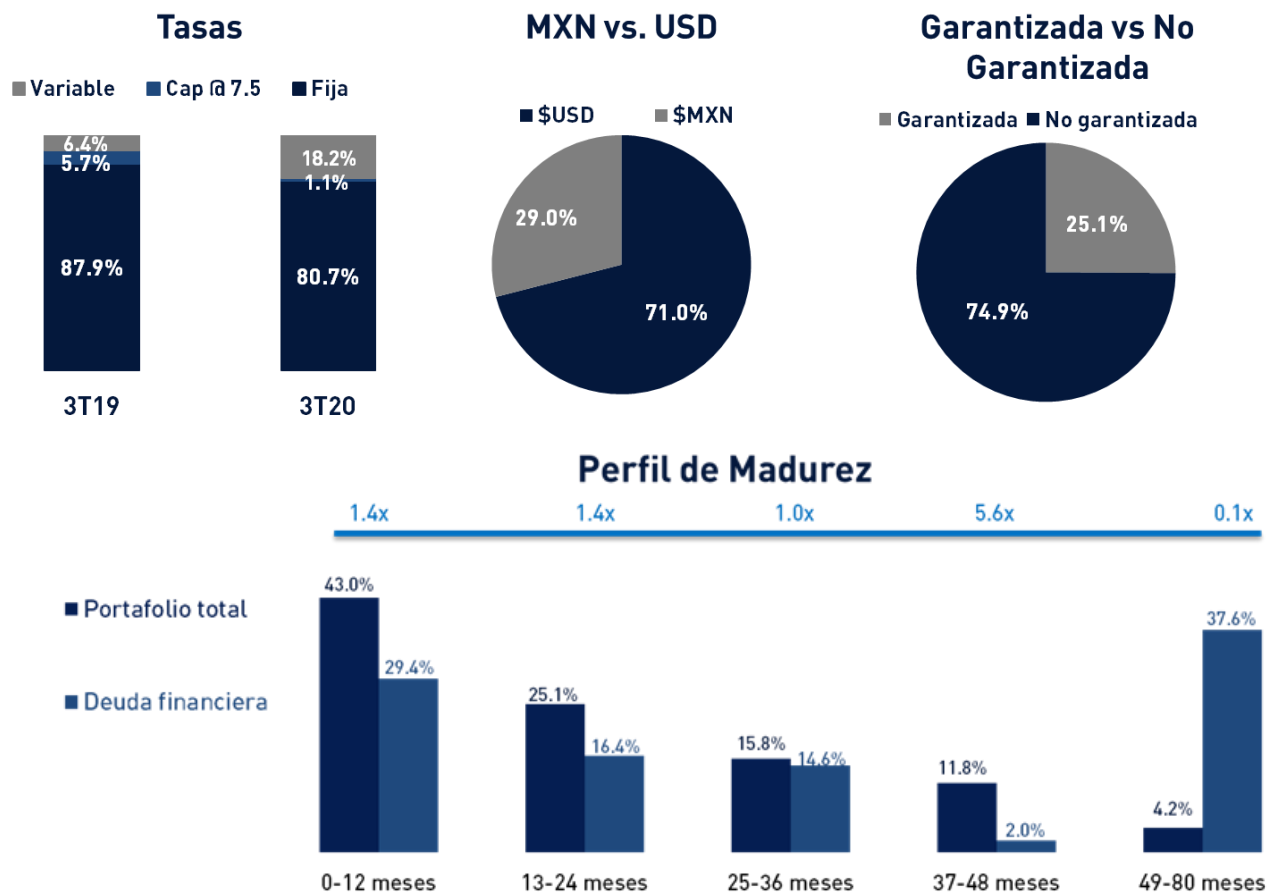
Históricamente, la Compañía ha vendido los activos recolectados en aproximadamente el 80% de su valor de recuperación.

% de Recuperación	Valor recuperación estimado	CV +90	Utilidad (pérdida)	Reserva	Exceso (Insuficiencia) Reserva
100.0%	2,525	2,806	(281)	1,852	1,572
75.0%	1,894	2,806	(912)	1,852	940
50.0%	1,263	2,806	(1,543)	1,852	309
45.0%	1,136	2,806	(1,669)	1,852	183
40.0%	1,010	2,806	(1,796)	1,852	57
Reserva	(1,852)				

Pasivos Financieros

Los **pasivos financieros** al cierre de septiembre del 2020 fueron de Ps. 69,325 millones, un aumento de 15.7% en comparación con Ps. 59,917 millones del 3T19, atribuido principalmente al crecimiento del portafolio y a la depreciación del peso mexicano. Adicionalmente, durante el 3T20 la Compañía realizó una compra y cancelación de sus bonos internacionales por USD 13.9 millones (Ps. 309.7 millones). La Compañía mantiene un sano perfil de vencimiento de sus pasivos, con un plazo promedio ponderado de 41 meses vs. el portafolio, cuyo plazo promedio ponderado es de 30 meses.

Pasivos Financieros	9M20	% Total	9M19	% Total	Var.%
Notas Internacionales	38,485	55.5%	34,255	57.2%	12.4%
Revolventes	9,346	13.5%	3,571	6.0%	161.7%
Bancos	9,982	14.4%	6,099	10.2%	63.7%
Bursatilizaciones	11,513	16.6%	15,992	26.7%	(28.0%)
Total Pasivos Financieros	69,325	100.0%	59,917	100.0%	15.7%



Los pasivos financieros a corto plazo por Ps. 20,257 millones con vencimiento en los próximos 12 meses se componen de la siguiente manera: 1) líneas bancarias representan Ps. 15,153 millones (Ps. 8,724 millones de líneas revolventes), 2) las bursatilizaciones representan Ps. 4,824 millones; y 3) las notas internacionales representan Ps. 280 millones correspondientes al pago de cupones de intereses para los próximos 12 meses.

El **capital contable** alcanzó Ps. 12,586 millones, un incremento de 28.3% comparado con Ps 9,809 millones en el 3T19, impulsado principalmente por la suscripción de 140 millones de acciones, un aumento en las utilidades retenidas y otras cuentas de capital, derivado de la diferencia entre el costo de adquisición y el valor de mercado de otros activos productivos de la Compañía.

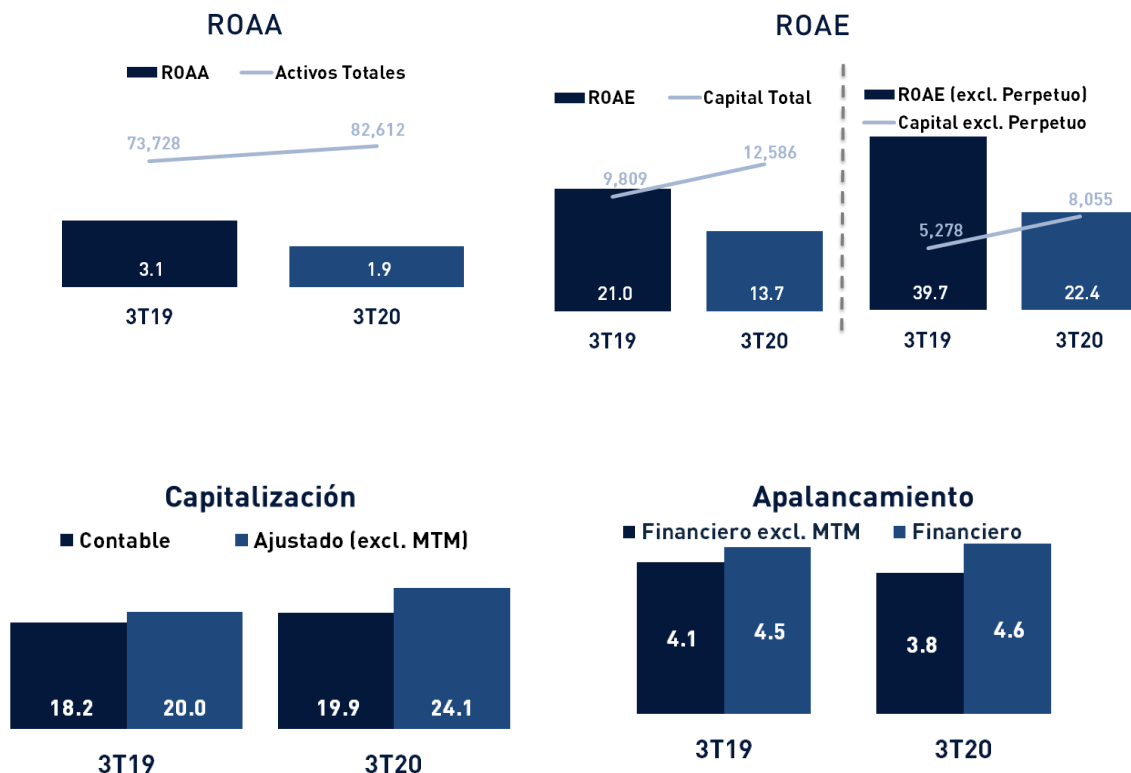
Razones Financieras

Al cierre del 3T20, el **ROAA** alcanzó 1.9%. El **ROAE** finalizó en 13.7% y excluyendo el bono perpetuo cerró en 22.4%.

El **índice de capitalización** para el periodo fue de 19.9%; mientras que el **índice de apalancamiento financiero** fue de 4.6x. Excluyendo las valuaciones del MTM de nuestro capital y apalancamiento financiero, la capitalización en el trimestre fue de 24.1%, mientras que el apalancamiento fue de 3.8x. Esto es importante debido a que por criterios contables nuestros activos financieros y pasivos denominados en dólares presentan variaciones por fluctuaciones en variables financieras, principalmente el tipo de cambio, desfasando virtualmente nuestras métricas de capitalización y apalancamiento.

Las mejoras en dichos índices se deben principalmente al exitoso aumento de capital llevado a cabo durante el trimestre por Ps. 2,520 millones.





Resumen Operativo

En los primeros nueve meses del 2020, el **volumen total de colocación** de la Compañía fue de Ps.18,886 millones, una disminución de 20.9% comparado con los 9M19. El menor volumen de originación es principalmente una consecuencia de la desaceleración en nuestro negocio de arrendamiento y factoraje, como resultado de la implementación de estándares de originación selectiva y una redefinición en nuestro *scorecard* de riesgos para hacer frente a la situación actual derivada la pandemia del COVID-19.

Por Línea de Negocio

Arrendamiento	3T20	3T19	Var. %
Volumen de originación (en Ps. Millones)	2,269	3,725	(39.1%)
Portafolio total (en Ps. Millones)	48,946	40,225	21.7%
Prom. Ponderado (meses)	30		
Número de clientes	5,228		
Ticket promedio (en Ps. Millones)	9.4		
Factoraje	3T20	3T19	Var. %
Volumen de originación (en Ps. Millones)	1,440	2,848	(49.4%)
Portafolio total (en Ps. Millones)	2,076	2,710	(23.4%)
Prom. Ponderado (días)	98		
Número de clientes	899		
Ticket promedio (en Ps. Millones)	2.3		



Crédito automotriz	3T20	3T19	Var. %
Volumen de originación (en Ps. millones)	109	504	(78.4%)
Portafolio total (en Ps. millones)	2,721	2,982	(8.8%)
Prom. ponderado (meses)	30		
Número de clientes	1,338		
Ticket promedio (en Ps. millones)	2.0		
Arrendamiento estructurado & otros créditos	3T20	3T19	Var. %
Volumen de originación (en Ps. millones)	909	408	122.8%
Portafolio total (en Ps. millones)	11,614	9,134	27.2%
Prom. ponderado (meses)	32		
Número de clientes	146		
Ticket promedio (en Ps. millones)	79.5		

Por Zona Geográfica

Arrendamiento	Factoraje	Crédito Automotriz
CDMX y metro 60.6%	CDMX y metro 85.9%	CDMX y metro 95.4%
Nuevo León 8.4%	Nuevo León 5.9%	Guanajuato 2.7%
Coahuila 5.5%	Veracruz 3.9%	Querétaro 0.2%
Puebla 2.8%	Durango 1.0%	Nuevo Leon 0.3%
Veracruz 2.6%	Chihuahua 0.7%	Nayarit 0.2%
Jalisco 2.3%	Puebla 0.7%	San Luis Potosí 0.2%
Otros 17.7%	Otros 1.9%	Otros 1.0%
100.0%	100.0%	100.0%

Por Sector Económico

Arrendamiento	Factoraje	Crédito Automotriz
Servicios 44.2%	Servicio 48.9%	Servicios 64.3%
Ind. y manufactura 34.6%	Comercio 30.2%	Transporte 30.5%
Comercio 9.8%	Ind. y manufactura 14.3%	Comercio 3.9%
Construcción 6.6%	Transporte 4.5%	Ind. y manufactura 0.9%
Transporte 4.8%	Construcción 2.1%	Construcción 0.4%
100.0%	100.0%	100.0%

Por Tipo de Activo

Arrendamiento
Maquinaria 31.8%
Transporte 29.0%
Otros 39.3%
100.0%



Otros Eventos Corporativos

2 de julio de 2020 – UNIFIN anuncia el lanzamiento de su nuevo acelerador digital.

5 de agosto de 2020 – UNIFIN anuncia el inicio del ejercicio del derecho de preferencia.

25 de agosto de 2020 – UNIFIN concluye suscripción de acciones exitosamente.

Cobertura de Analistas

Renta Variable

Institución	Analista	e-mail
Barclays	Gilberto García	gilberto.garcia@barclays.com
Scotiabank	Jason Mollin	jason.mollin@scotiabank.com
Punto Casa de Bolsa	Manuel Zegbe	manuel.zegbe@signumresearch.com

Renta Fija

Institución	Analista	e-mail
Bank of America	Nicolás Riva	nicolas.riva@baml.com
Credit Suisse	Jamie Nicholson	jamie.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

Estado de Resultados

Cifras en Ps. millones	3T20	3T19	Var.%	9M20	9M19	Var.%
Intereses de arrendamiento	2,073	2,101	(1.3%)	6,435	5,913	8.8%
Intereses de factoraje	63	168	(62.4%)	311	407	(23.6%)
Intereses de crédito automotriz	106	135	(21.4%)	347	342	1.4%
Otros ingresos por intereses y comisiones	362	447	(19.0%)	1,241	1,199	3.5%
Ingresos por intereses	2,604	2,851	(8.6%)	8,335	7,862	6.0%
Depreciación de activo en arrendamiento	27	0	100.0%	27	0	100.0%
Costos por intereses	1,667	1,911	(12.8%)	5,205	5,136	1.3%
Margen financiero	910	940	(3.2%)	3,103	2,726	13.8%
Reservas para cuentas incobrables	395	65	505.9%	1,150	154	645.3%
Margen financiero ajustado	515	875	(41.1%)	1,953	2,572	(24.1%)
Servicios administrativos	201	194	3.8%	584	582	0.2%
Honorarios legales y profesionales	69	62	11.2%	188	165	14.3%
Otros gastos administrativos	100	58	71.6%	342	244	40.4%
Depreciación de equipo propio	44	34	29.0%	154	92	67.0%
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	26	53	(51.4%)	31	85	(63.9%)
Utilidad de Operación	76	474	(84.0%)	654	1,404	(53.4%)
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	329	(5)	(6,316.0%)	461	19	2,370.7%
Gastos y comisiones bancarias	(1)	0	100%	(4)	(17)	(78.6%)
Intereses por inversiones	69	52	31.1%	215	196	9.6%
Otros ingresos (gastos)	14	70	(79.9%)	(10)	104	(109.9%)
Utilidad (pérdida) antes de la participación en asociados	486	591	(17.7%)	1,317	1,706	(22.8%)
Participación en la utilidad de asociadas	4	5	(11.9%)	18	24	(25.2%)
Impuestos a la utilidad	106	124	(14.5%)	276	333	(16.9%)
Utilidad neta	385	472	(18.5%)	1,058	1,398	(24.3%)

Balance General

Cifras en Ps. millones	9M20	9M19	Var. %
Activos			
Caja y equivalentes	3,001	5,682	(47.2%)
Cartera total, neta	25,817	22,190	16.3%
Instrumentos financieros derivados	983	435	126.0%
Otras cuentas por cobrar	207	960	(78.4%)
Activos a corto plazo	30,009	29,267	2.5%
Activos disponibles para la venta	1,372	1,175	16.8%
Cartera total, neta	37,286	31,834	17.1%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (propio)	6,067	1,190	409.8%
Propiedades de inversión	684	168	307.7%
Activos intangibles	129	138	(6.8%)
Instrumentos financieros derivados	5,556	5,491	1.2%
Impuestos diferidos	3,419	5,444	(37.2%)
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	345	48	614.5%
Activos a largo plazo	53,485	44,313	20.7%
Total activos	84,866	74,755	13.5%
Pasivos y Capital Contable			
Préstamos bancarios	15,153	2,746	451.8%
Estructuras bursátiles	4,824	3,823	26.2%
Bonos internacionales	280	248	12.6%
Proveedores	146	1,530	(90.4%)
Impuestos por pagar	39	42	(8.0%)
Instrumentos financieros derivados	1,509	832	81.3%
Otras Cuentas por pagar	820	1,257	(34.8%)
Pasivos a corto plazo	22,770	10,478	117.3%
Préstamos Bancarios	4,174	6,924	(39.7%)
Estructuras bursátiles	6,689	12,169	(45.0%)
Bonos internacionales	38,205	34,007	12.3%
Instrumentos financieros derivados	441	1,367	(67.8%)
Pasivos a largo plazo	49,510	54,467	(9.1%)
Total Pasivos	72,280	64,945	11.3%
Capital social	5,033	2,894	73.9%
Reserva de capital	274	274	0.0%
Resultados de ejercicios anteriores	2,980	1,729	72.4%
Resultado del ejercicio	1,058	1,397	(24.3%)
Obligaciones subordinadas en circulación	4,531	4,531	0.0%
Valuación de IFD's de cobertura	(2,639)	(1,016)	159.9%
Otras cuentas de capital	1,348	0	100%
Total capital contable	12,586	9,809	28.3%
Total del pasivo y el capital contable	84,866	74,755	13.5%



Apéndice

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 / total activos.
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.
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	398*	Sep-23	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2025	443*	Ene-25	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2026	291*	Feb-26	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2028	428*	Ene-28	Fija	USD	BB- / BB / BB+
Total	1,760				

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
UFINCB16	268	Feb-21	Variable	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB16	485	Sep-21	Variable	MXN	mxAAS&P / HRAAA
UNFINCB16-2	485	Sep-21	Fija	MXN	mxAAS&P / HRAAA
UNFINCB17	1,017	Mar-22	Variable	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-2	1,017	Mar-22	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-3	2,500	Sep-22	Variable	MXN	mxAA+S&P / HRAAA
UNFINCB17-4	1,000	Sep-22	Fija	MXN	mxAA+S&P / HRAAA
Total	11,773				

⁽¹⁾ Excluye intereses devengados y gastos diferidos

⁽²⁾ Calificación internacional

⁽³⁾ Calificación local

*Recompra de bonos



Líneas bancarias	Monto ¹	Vencimiento	Tasa
Líneas bancarias en USD (monto denominado en pesos)			
Bladex / Nomura	4,933	junio-22	Libor / 4.75
Barclays	1,520	agosto-21	Libor / 3.75
Barclays	1,565	julio-21	Libor / 7.5
Deutsche Bank	559	septiembre-21	Libor / 8.0
ResponsAbility	783	octubre-22	Libor / 4.50
Blue Orchard	738	febrero-24	Libor / 4.30
Banamex	447	Revolvente	Libor / 4.50
			Líneas bancarias en MXN
Nafin	2,492	Revolvente	TIIE / 2.60
Banamex	2,000	Revolvente	TIIE / 3.00
Santander	1,000	Revolvente	TIIE / 3.50
Scotiabank	1,000	Revolvente	TIIE / 3.25
Bancomext	911	Revolvente	TIIE / 2.70
Scotiabank Bilateral	526	Revolvente	TIIE / 3.00
Scotiabank Warehouse	500	Revolvente	TIIE / 3.25
Banamex	500	Revolvente	TIIE / 3.00
Total	19,475		

⁽¹⁾ Excluye intereses devengados y gastos diferidos

Apéndice 3 – Estructura accionaria de la Compañía

Número de Acciones	Acciones Al 30 sep 2020
Grupo de control	252,948,468
Fideicomiso de empleados	12,998,085
Capital flotante actual	219,353,447
	485,300,000

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.

