



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

Relación con Inversionistas

+52 (55) 4162-8270

unifin_ri@unifin.com.mx

Invitación al Webcast:

[UNIFIN WEBCAST 4T20](#)

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

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

Conferencia de Resultados 4T20

Fecha: viernes 19 de febrero de 2021

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 Financiamiento Corporativo & RI



Miembro de



Índice

Mensaje del Presidente del Consejo	3
Mensaje del Director General	4
Datos Relevantes del Año 2020 y 4T20	5
Estado de Resultados.....	7
Balance General	10
Activos Financieros	10
Pasivos Financieros	11
Razones Financieras	13
Resumen Operativo.....	14
Otros Eventos Corporativos	16
Cobertura de Analistas	16
Estado de Resultados.....	17
Balance General	18
Apéndice	19
Acerca de UNIFIN.....	21

Mensaje del Presidente del Consejo

Si analizamos el 2020, podemos estar de acuerdo en que estuvo marcado por los amplios efectos de la inesperada pandemia de COVID-19. Enfrentamos una crisis económica, interrupciones en la producción, medidas de confinamiento y ajustes en la demanda de bienes y servicios, todo al mismo tiempo. La emergencia sanitaria tuvo graves repercusiones a nivel mundial, afectando significativamente la actividad económica y los mercados financieros. La mayoría de los países se enfrentan a una crisis que trasciende sus sistemas de salud e incluye trastornos económicos internos, caída de la demanda externa y reversiones en los flujos de capital.

México no ha sido la excepción; el COVID-19 profundizó la contracción de la economía mexicana. Incluso con un peso estable y tasas de interés a la baja, el PIB registró su peor contracción desde la Gran Depresión, lo que generó incertidumbre en el sector empresarial. La economía se contrajo un 8.5% en 2020. Tanto el consumo (-8.4% en el tercer trimestre) como la inversión (-16.1% en el tercer trimestre) registraron reducciones significativas.

Se requiere confianza empresarial para reanudar el crecimiento de los préstamos respaldados por activos. También se necesita un plan de vacunas amplio y ambicioso contra COVID-19 y un apetito de inversión más saludable por parte de las pequeñas y medianas empresas mexicanas.

La economía mundial apenas comienza a dar señales de recuperación. Después de una disminución del 3.5% sobre el PIB global en 2020, el FMI espera un aumento del 5.5% para 2021, el más alto desde 2007. La aplicación de las vacunas COVID-19 allanará el camino para la recuperación económica, con resultados heterogéneos entre países como resultado de diversas políticas de reapertura de actividades y paquetes de estímulo fiscal y monetario.

Para México, se estima que la recuperación económica sea de alrededor de 4% de crecimiento del PIB para 2021, con algunos sectores y regiones con un buen desempeño. Por ejemplo, el sector agroindustrial ha registrado un aumento significativo, las exportaciones comienzan a mostrar mayor dinamismo, impulsado por la resiliencia de la manufactura estadounidense (especialmente el sector automotriz) ayudando así a las industrias orientadas a la exportación de México.

UNIFIN centrará sus esfuerzos en estos sectores, donde está muy bien posicionada y contribuirá a impulsar el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas. Los inversionistas de largo plazo están aumentando su exposición a negocios disruptivos, responsables de hacer que nuestro mundo sea cada vez más digital. En UNIFIN estamos apuntando a la tecnología financiera a través de nuestra plataforma digital Uniclick, en alianza estratégica con Google, que ofrece crédito al mercado Pyme mexicano. La combinación de UNIFIN y Uniclick permitirá a nuestra empresa aumentar significativamente nuestra cartera de clientes, apuntando a un mercado desatendido por los bancos, pero bien conocido por UNIFIN.

2020 hizo que UNIFIN demostrara su liderazgo y su capacidad para adaptarse y ser resiliente en medio de un difícil entorno económico, tomando acciones decisivas para asegurar la salud de nuestro equipo, se desarrollaron estrategias para ayudar a nuestros clientes a atravesar un escenario económico difícil y garantizar la continuidad de su negocio.

Me gustaría destacar el exitoso aumento de capital de Ps. 2,520 millones (US\$126.4 millones) que demuestra la confianza que nuestros inversionistas depositan en la Compañía. Asimismo, acabamos de emitir bonos en los mercados internacionales por US\$400 millones e hicimos una oferta de canje con vencimiento en 2023 y 2025, por US\$128 millones, fortaleciendo nuestra posición financiera, el balance general y reforzando nuestro compromiso de seguir desarrollando la economía mexicana.

Estoy seguro de que estamos en el camino correcto para una recuperación exitosa, enfocándonos sobre todo en ayudar a nuestros clientes a alcanzar su mejor potencial, aumentando nuestro mercado y ofreciendo nuevos y mejores servicios para una nueva realidad que exige una visión flexible y disruptiva.

Rodrigo Lebois

Mensaje del Director General

El 2020 fue un año impredecible y volátil, sin embargo, la estrategia de UNIFIN y nuestra capacidad para adaptarnos a lo desconocido, nos permitió superar los retos a los que nos enfrentamos y emerger como una empresa más fuerte y competitiva. Aunque durante gran parte del año nos centramos en la gestión de las secuelas de la pandemia, dimos pasos importantes para prepararnos para la economía digital que está emergiendo rápidamente y para el crecimiento continuo.

Comenzamos el año con el lanzamiento de Uniclick y la alianza estratégica con Google, factores clave para explorar nuevas oportunidades de crecimiento, mejorar la eficiencia y mantener nuestra posición como el principal aliado de las pymes mexicanas. Además de ser una gran herramienta para nuestros clientes, Uniclick tiene el beneficio adicional de diversificar la base de clientes de UNIFIN y permitir la venta cruzada de nuestros otros productos a esta nueva base de clientes, proporcionando al cliente diferentes soluciones que le ayuden a crecer su negocio y al mismo tiempo ayudando a UNIFIN a crecer su mercado.

Desde el punto de vista financiero, hemos incrementado nuestras reservas a niveles históricos, con el fin de garantizar una adecuada cobertura de los préstamos, dada la difícil situación macroeconómica. También, llevamos a cabo una recompra con nuestros bonos internacionales por US\$40 millones de valor nominal, así como la ejecución de un exitoso aumento de capital de Ps. 2,520 millones. Además, diversificamos nuestras líneas de financiamiento, desarrollando nuevas líneas de crédito por Ps. 9,800 millones, así como renovando más de Ps. 28,000 millones de líneas revolventes.

Nuestra cartera se incrementó en 11.1% año tras año, con una tasa de crecimiento significativamente reducida en comparación con años anteriores. Sin embargo, creemos que la calidad de nuestro portafolio es fundamental, por lo que terminamos el año con una mejora progresiva en el índice de cartera vencida del 4.8%. Nuestro plan de apoyo se convirtió en un Programa de Apoyo para 1,225 clientes de diferentes sectores en todo el país, que alivió su flujo de caja en meses tan difíciles. Estas condiciones económicas y sus perspectivas para los próximos meses nos llevaron a crear reservas por Ps. 1,433 millones, un incremento de 3.4x en comparación con el 2019. El ICAP al cierre de 2020 se situó en 21.3%, 230 puntos base por encima del 2019, debido principalmente a la ampliación de capital que realizamos con éxito en agosto de 2020 gracias a la confianza de nuestros accionistas y su equipo directivo.

Nuestro profundo conocimiento de las necesidades financieras de la pequeña y mediana empresa mexicana, nuestro modelo de negocio centrado en el cliente, nuestras iniciativas digitales y la implementación de nuevas plataformas de inteligencia artificial serán la base para mejorar nuestros procesos, desarrollar más productos e incrementar nuestra rentabilidad en 2021. El año 2020 ya nos demostró que cuando trabajamos unidos se pueden hacer cambios extraordinarios en tiempo récord y que un modelo de negocio sustentable basado en pilares sólidos con 28 años de trayectoria hace que nuestro compromiso con los empresarios mexicanos y con el país sea firme e invulnerable.

Sergio Camacho

UNIFIN reporta incremento de 3.1% en Ingresos por Intereses, alcanzando Ps. 11,094 millones en el 2020; el Margen Financiero creció 5.0%

Ciudad de México, 18 de febrero de 2021 – UNIFIN Financiera, S.A.B. de C.V. (“UNIFIN” o “la Compañía”) (BMV: UNIFINA), anuncia sus resultados del cuarto trimestre 2020 (“4T20”). **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 Año 2020 y 4T20

- Los ingresos por intereses en 2020 crecieron 3.1% vs. 2019 a Ps. 11,094 millones. En el 4T20, los ingresos por intereses disminuyeron 4.9% vs. 4T19 a Ps. 2,759 millones.
- El margen financiero en 2020 fue de Ps. 4,010 millones, un crecimiento del 5.0% vs. 2019. El margen financiero para el 4T20 finalizó en Ps. 907 millones, una disminución de 16.9% vs. 4T19.
- La creación de reservas para cuentas incobrables en 2020 fue de Ps. 1,433 millones, 3.4x las del año anterior. Para el 4T20 las reservas aumentaron en Ps. 283 millones, un incremento de 3.6% vs. 4T19.
- Para el 2020, la utilidad neta decreció en 30.0% contra el 2019 principalmente por el aumento de reservas para cuentas incobrables, alcanzando Ps. 1,364 millones. En el 4T20, la utilidad neta cerró en Ps. 306 millones.
- El OPEX como porcentaje de ingreso por intereses se mantuvo en 13.3% durante el 2020.
- La cartera total al cierre de 2020 alcanzó Ps. 65,125 millones, un incremento de 11.1% vs. 2019.
- El índice de cartera vencida al cierre del 2020 fue de 4.8%.
- El índice de cobertura de cartera vencida incrementó a 80.7% al cierre de 2020, vs. 60.6% al cierre del año anterior.
- El ICAP al cierre de 2020 fue de 21.3% vs. 19.0% al cierre de 2019. El ICAP excluyendo el MTM fue de 24.7% vs. 21.7% del 4T19.

Eventos Recientes

- El 28 de enero, la Compañía realizó una nueva oferta de Bonos Senior por un monto de US\$400 millones con un cupón de 9.875% y una oferta de canje por los Bonos Senior 2022, 2023 y 2025. La transacción por US\$400 millones tuvo una sobresuscripción de 3.4 veces. La oferta de canje finalizó el 17 de febrero, por un intercambio total por US\$129.8 millones de las antiguas notas y la emisión de US\$127.6 millones de las nuevas notas, totalizando la emisión de las nuevas notas con vencimiento 2029 por US\$527.6 millones.

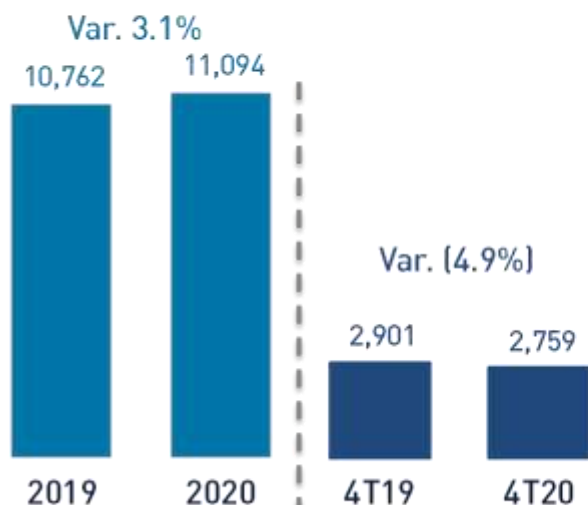
Resumen Financiero

Cifras en Ps. Millones

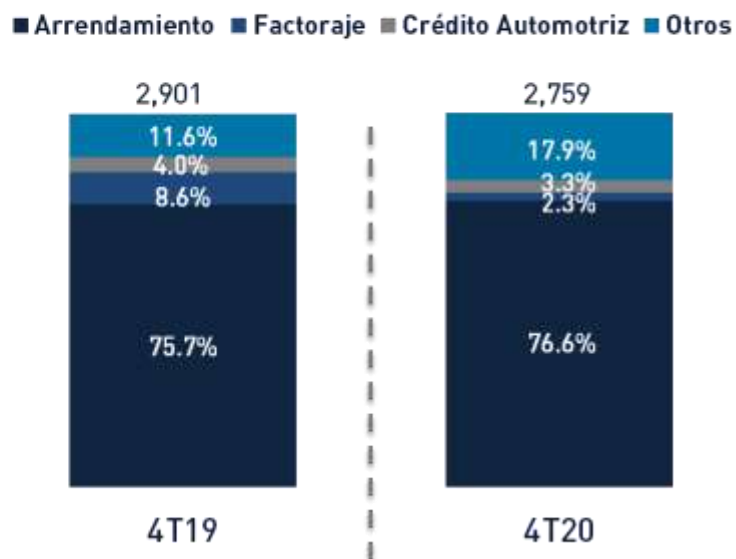
Indicadores Financieros	4T20	4T19	Var. %	2020	2019	Var. %
Ingresos por intereses	2,759	2,901	(4.9%)	11,094	10,762	3.1%
Depreciación de activos en arrendamiento	28	0	100%	56	0	100%
Costos por intereses	1,824	1,809	1%	7,028	6,945	1%
Margen Financiero	907	1,091	(16.9%)	4,010	3,817	5.0%
Margen Financiero (% de ingresos)	32.9%	37.6%		36.1%	35.5%	
Reservas para cuentas incobrables	283	273	3.6%	1,433	428	235.1%
Margen financiero ajustado	624	818	(23.7%)	2,577	3,390	(24.0%)
Gastos de administración	366	386	(5.3%)	1,480	1,377	7.5%
Otros gastos	64	(7)	N/A	248	170	46.0%
Utilidad de operación	194	438	(55.8%)	848	1,842	(54.0%)
Margen utilidad de operación	7.0%	15.1%		7.6%	17.1%	
Resultado integral del financiamiento	240	225	6.8%	902	527	71.2%
Utilidad antes de impuestos	454	673	(32.5%)	1,788	2,403	(25.6%)
Utilidad neta	306	551	(44.6%)	1,364	1,949	(30.0%)
Margen utilidad neta	11.1%	19.0%		12.3%	18.1%	
Indicadores Operativos						
Portafolio Total				65,125	58,611	11.1%
Arrendamiento				48,399	42,982	12.6%
Factoraje				1,480	3,256	(54.6%)
Crédito automotriz				2,487	2,895	(14.1%)
Financiamiento estructurado y otros créditos				12,759	12,759	34.6%
Índice de cartera vencida				4.8%	3.7%	
Razones Financieras						
Margen de interés neto (NIM)				6.4%	7.3%	
OPEX				13.3%	13.3%	
Índice de eficiencia				47.3%	34.7%	
ROAA				1.5%	2.8%	
ROAE				11.1%	19.6%	
ROAE (excl. Bono Perpetuo)				17.5%	36.0%	
Capitalización (capital contable/ cartera total neta)				21.3%	19.0%	
Capitalización (excl. MTM)				24.7%	21.7%	
Capital contable / activos fijos				15.6%	13.8%	
Apalancamiento financiero (excl. ABS)				4.1 x	4.4 x	
Apalancamiento financiero (excl. ABS y MTM)				3.5 x	3.9 x	
Apalancamiento total (excl. ABS)				4.6 x	4.9 x	
Apalancamiento total (excl. ABS y MTM)				4.0 x	4.3 x	

Estado de Resultados

Ingresos por Intereses



Distribución de Ingresos



En el 4T20 los ingresos por intereses decrecieron 4.9% en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando Ps. 2,759 millones.

Los intereses por arrendamiento decrecieron 3.8% a Ps. 2,113 millones derivado de un menor volumen de originaciones vs 4T19. Particularmente, los ingresos por factoraje se contrajeron derivado de la implementación de nuestro plan de contención de riesgos que involucra una disminución de la exposición en esta línea de negocio.

Así mismo, los intereses por crédito automotriz decrecieron 23.2%, alcanzando Ps. 90 millones en el 4T20 siguiendo la tendencia a la baja del mercado por la demanda de este producto, mientras que los intereses y comisiones por otros créditos, los cuales incluyen los ingresos de financiamiento estructurado, préstamos de capital de trabajo y Uniclick, alcanzaron Ps. 494 millones, representando un incremento del 46.4%.

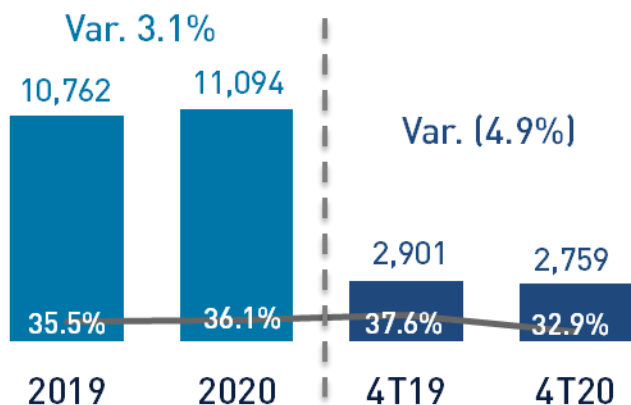
En 2020, los ingresos por intereses totales aumentaron 3.1% vs. 2019 a Ps. 11,094 millones, desglosándose en intereses por arrendamiento por Ps. 8,548 millones, intereses por factoraje por Ps. 373 millones, intereses por crédito automotriz por Ps. 437 millones e intereses y comisiones por otros créditos por Ps. 1,735 millones.

El costo por intereses del 4T20 alcanzó Ps. 1,824 millones, un incremento del 0.8% vs 4T19. Para el 2020, el costo por intereses aumentó en 1.2% vs 2019, manteniéndose estable año con año, explicado por el estricto control en la contratación de pasivos, un menor apalancamiento durante el año y la recompra de nuestros bonos por un nocional de US\$39.9 millones, los cuales representaron un ahorro en el costo por intereses de Ps. 223 millones.

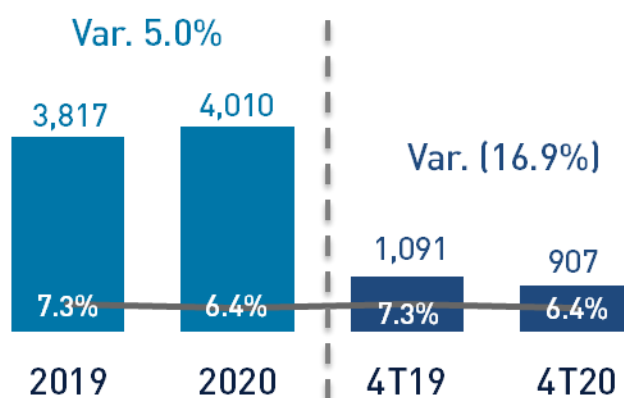
En 2020, el margen financiero cerró en Ps. 4,010 millones, un crecimiento de 5.0% vs. 2019. El margen financiero del 4T20 decreció 16.9% comparado con el 4T19 alcanzando Ps. 907 millones. La disminución está principalmente relacionada con la reducción de la implementación de nuestro plan de contención de riesgos que resultó en una disminución de ingresos derivados de la coyuntura actual.

El NIM anualizado se contrajo en 86 puntos base a 6.4% en el 4T20 vs. 4T19, lo cual se explica por una desaceleración en nuestros volúmenes de originación y por el diferimiento de pagos derivados de la implementación del programa de apoyo por el Covid-19.

Margen Financiero como % de Ingresos por Intereses



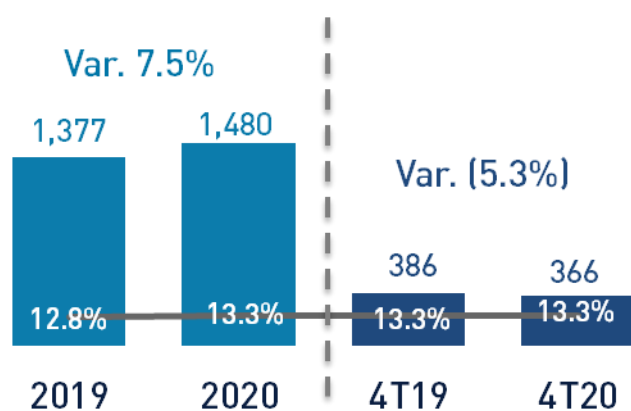
Margen Financiero y NIM



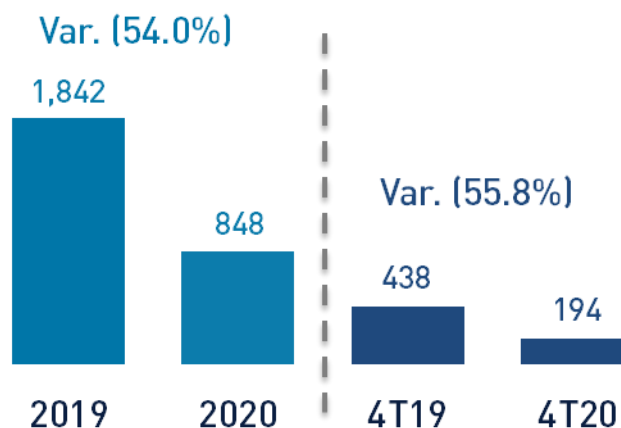
Las reservas para cuentas incobrables creadas en el periodo correspondientes al 4T20 alcanzaron Ps. 283 millones, aumentando 3.6% respecto del 4T19. En 2020, la creación de reservas fue de Ps. 1,433 millones, un incremento de 3.4x vs. 2019, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), consistentes con las condiciones actuales.

El margen financiero ajustado durante el 4T20 fue de Ps. 624 millones, una disminución de 23.7% vs. 4T19. En 2020, el margen financiero ajustado disminuyó 24.0% a Ps. 2,577 millones como consecuencia del aumento significativo en reservas anteriormente mencionado, en adición a las ya mencionadas bajas en nuestros volúmenes de operación.

Gastos de Admin. y OPEX



Utilidad de Operación



Los gastos de administración disminuyeron en 5.3% en comparación con el 4T19, alcanzando Ps. 366 millones. En 2020, dichos gastos finalizaron en Ps. 1,480 millones, un incremento de 7.5% vs. 2019. Los gastos reportados durante 2020 se explican por los esfuerzos relacionados al desarrollo tecnológico, asegurando la continuidad de las operaciones durante el confinamiento, así como los gastos relacionados con nuestra área de inteligencia de negocios y Uniclick.

El OPEX como porcentaje de ingresos se mantuvo estable durante 2020 en 13.3%, mismo nivel que en 2019 a pesar de la disminución en los ingresos, lo que refleja la eficiencia operativa que la Compañía logró durante el año.

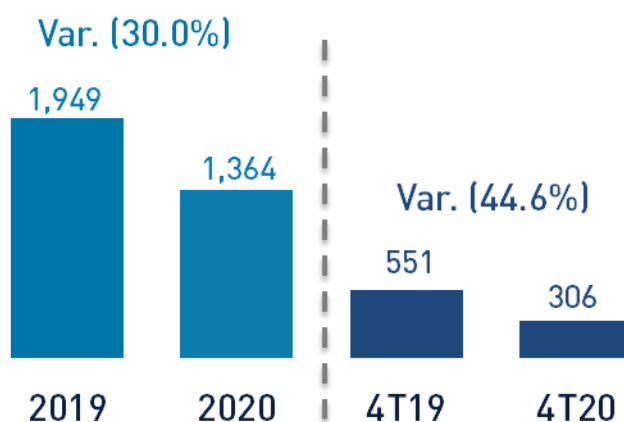
Gastos	4T20	4T19	Var. %	2020	2019	Var. %
Servicios administrativos	181	213	(15.0%)	765	795	(3.8%)
Honorarios legales y profesionales	96	54	77.6%	284	219	29.9%
Otros gastos administrativos	89	120	(25.4%)	431	363	18.7%
Gastos Administrativos	366	386	(5.3%)	1,480	1,377	7.5%
Depreciación de equipo propio	44	71	(37.3%)	198	163	21.7%
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	20	(78)	N/A	50	7	585.1%
Otros Gastos	64	(7)	N/A	248	170	46.0%

El resultado financiero reportó una ganancia neta de Ps. 240 millones. Para 2020, el resultado financiero fue de Ps. 902 millones, un aumento de 71.2% respecto del 2019, explicado por dos factores: 1) la cancelación de las coberturas relacionadas a la recompra de nuestros bonos durante el segundo y tercer trimestre y 2) ajustes hechos a nuestro portafolio de coberturas para eficientar la valuación de mercado de nuestro portafolio.

Resultado financiero	4T20	4T19	Var. %	2020	2019	Var. %
Pérdida (utilidad) cambiaria	107	138	(22.5%)	568	157	261.9%
Gastos y comisiones bancarias	(3)	(1)	137.9%	(6)	(18)	(65.7%)
Intereses por inversiones	43	85	(49.6%)	258	282	(8.3%)
Otros ingresos (gastos) productos	92	2	N/A	82	107	(23.0%)
Resultado Financiero	240	225	6.8%	902	527	71.2%

La utilidad neta en el 4T20 cerró en Ps. 306 millones vs. Ps. 551 millones en 4T19, representando una disminución de 44.6% trimestre contra trimestre como consecuencia de lo explicado anteriormente. Para el 2020, la utilidad neta fue de Ps. 1,364 millones, una contracción del 30.0% comparada con Ps. 1,949 millones en 2019.

Utilidad Neta



Balance General

Activos Financieros

El portafolio total alcanzó Ps. 65,125 millones en el 2020, un incremento de 7.9%, (excluyendo los pagos diferidos por Ps. 1,894 millones derivados del Plan Covid-19) comparado con la cartera de Ps. 58,611 millones en el 2019.

Arrendamiento	2020	2019	Var. %
Portafolio Vigente	45,753	41,036	11.6%
Cartera Vencida	2,646	1,946	34.4%
Portafolio Total	48,399	42,982	12.6%
Reservas	(1,699)	(1,178)	71.5%
Portafolio Neto	46,699	41,805	10.9%
Factoraje	2020	2019	Var. %
Portafolio Vigente	1,263	3,160	(60.0%)
Cartera Vencida	217	96	127.5%
Portafolio Total	1,480	3,256	(54.5%)
Reservas	(402)	(89)	142.8%
Portafolio Neto	1,078	3,166	(60.1%)
Crédito Automotriz	2020	2019	Var. %
Portafolio Vigente	2,319	2,791	(16.8%)
Cartera Vencida	169	104	80.1%
Portafolio Total	2,487	2,895	(13.3%)
Reservas	(203)	(33)	467.0%
Portafolio Neto	2,284	2,862	(18.9%)
Financiamiento Estructurado & Otros	2020	2019	Var. %
Portafolio Vigente	12,646	9,478	33.2%
Cartera Vencida	114	0	100.0%
Portafolio Total	12,759	9,478	34.4%
Reservas	(233)	0	100.0%
Portafolio Neto	12,526	9,478	33.2%
Portafolio Total	2020	2019	Var. %
Portafolio Vigente	61,980	56,466	9.8%
Cartera Vencida	3,145	2,145	46.0%
Portafolio Total	65,125	58,611	11.1%
Reservas	(2,537)	(1,300)	95.2%
Portafolio Neto	62,588	57,311	9.2%

La cartera vencida, como porcentaje de la cartera de crédito total representó 4.8% en el 4T20, alcanzando Ps. 3,145 millones. El índice de cobertura de CV para el 4T20 cerró en 80.7% como resultado del incremento en provisiones.

Antigüedad de saldos (días)	Arrendamiento	Factoraje	Crédito Automotriz	Financiamiento Estructurado & Otros	Total
0 - 30	38,119	1,206	2,206	11,689	53,222
31 - 60	4,404	35	74	334	4,846
61 - 90	3,261	22	42	601	3,925
>90	2,615	217	187	114	3,132
Portafolio Total	48,399	1,480	2,509	12,738	65,125
Reservas	(1,699)	(402)	(203)	(233)	(2,537)

Las reservas de estimación preventiva para 4T20 alcanzaron Ps. 2,537 millones, un incremento de 95.1% comparado con Ps. 1,300 millones en 4T19. Dichas provisiones del periodo se determinan de acuerdo con nuestra política de creación de reservas apegada a los lineamientos definidos por las Normas Internacionales de **Información Financiera ("IFRS", por sus siglas en inglés)**. En cuanto a la cartera de arrendamiento, la provisión para pérdidas esperadas está determinada con base al comportamiento histórico de pago, el entorno actual, una provisión razonable de pagos futuros y el valor de recuperación de dichos activos.

En la siguiente tabla se muestran los valores de recuperación estimados en distintos escenarios versus el saldo de clientes de arrendamiento con atrasos mayores a 90 días. Históricamente, la Compañía ha vendido los activos recolectados en aproximadamente el 80% de su valor de recuperación, resaltando que la estimación preventiva actual de UNIFIN es suficiente para cubrir las posibles pérdidas crediticias a corto y largo plazo.

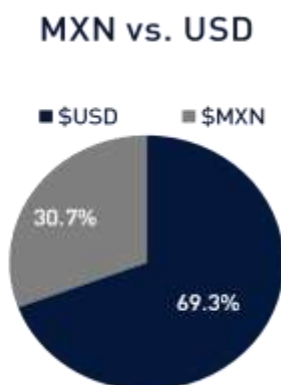
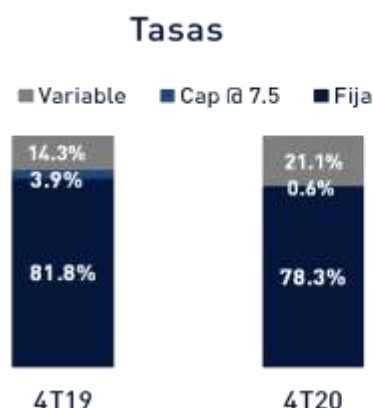
% de Recuperación	Valor de recuperación estimado	CV (+ 90 días)	Utilidad (pérdida)	Reserva	Suficiencia de Reservas
100.0%	2,061	2,646	(585)	1,699	1,115
75.0%	1,546	2,646	(1,100)	1,699	599
50.0%	1,031	2,646	(1,615)	1,699	84
46.0%	948	2,646	(1,698)	1,699	2
Reserva	(1,699)				

Pasivos Financieros

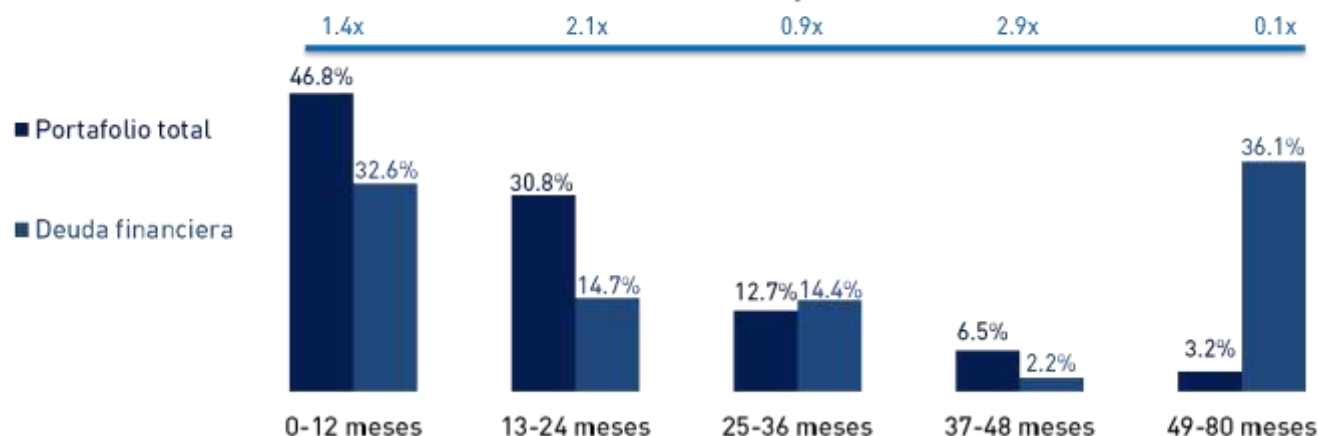
Los pasivos financieros al cierre de diciembre del 2020 fueron de Ps. 65,497 millones, un aumento de 4.1% en comparación con Ps. 62,935 millones al cierre del 2019.

Durante el 2020, la Compañía recompró y canceló bonos internacionales por un nocional de US\$39.9 millones y mantuvo un sano perfil de vencimiento de pasivos, con un plazo promedio ponderado de 39 meses vs. el portafolio, cuyo plazo promedio ponderado es de 30 meses.

Pasivos Financieros	2020	% Total	2019	% Total	Var. %
Notas Internacionales	35,049	53.5%	33,632	53.4%	4.2%
Revolventes	10,420	15.9%	8,417	13.4%	23.8%
Créditos con vencimiento	9,317	14.2%	6,250	9.9%	49.1%
Bursatilizaciones	10,711	16.4%	14,636	23.3%	(26.8%)
Total Pasivos Financieros	65,498	100.0%	62,935	100.0%	4.1%



Brecha de Liquidez



Los pasivos financieros a corto plazo por Ps. 21,328 millones al cierre de 2020 con vencimiento en los próximos 12 meses se componen de la siguiente manera: 1) líneas bancarias representan Ps. 15,839 millones (Ps. 8,821 millones de líneas revolventes), 2) las bursatilizaciones representan Ps. 4,737 millones; y 3) las notas internacionales representan Ps. 752 millones correspondientes al pago de cupones de intereses para los próximos 12 meses.

Durante el trimestre, el costo de fondeo fue de 10.2%, 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 de fondeo y gastos por intereses	2020	2019	Var. %
Costo de fondeo	10.2%	10.5%	(0.3%)

Costo promedio de la deuda



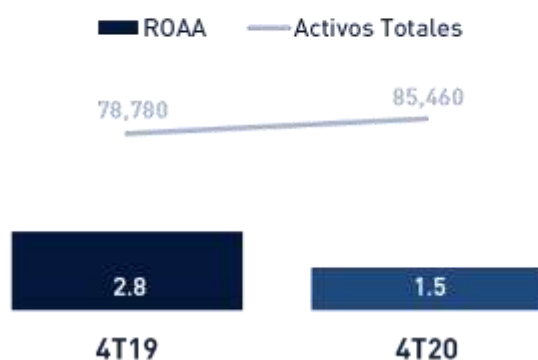
El capital contable alcanzó Ps. 13,308 millones, un incremento de 22.1% comparado con Ps. 10,899 millones en el 4T19, impulsado principalmente por el aumento de capital de Ps. 2,520 millones como resultado de la suscripción de 140 millones acciones.

Razones Financieras

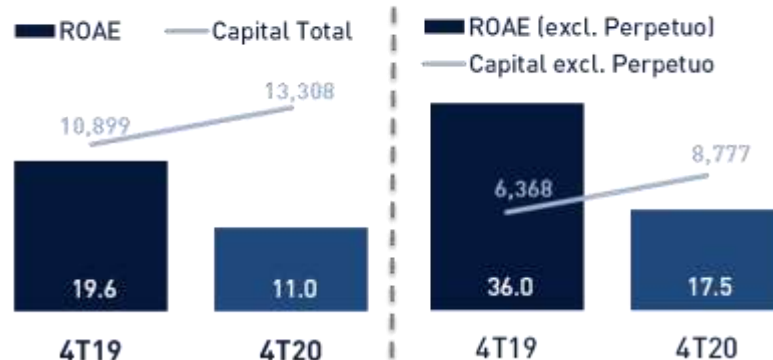
Al cierre del 4T20, el ROAA alcanzó 1.5% vs. 2.8% en el 4T19. El ROAE finalizó en 11.1% vs. 19.6% en el 4T19 y excluyendo el bono perpetuo cerró en 17.5% vs. 36.0% en el 4T19.

El índice de capitalización para el periodo fue de 21.3%; mientras que el índice de apalancamiento financiero fue de 4.1x. Excluyendo las valuaciones del MTM, la capitalización en el trimestre fue de 24.7%, mientras que el apalancamiento total fue de 4.6x.

ROAA



ROAE



Capitalización



Apalancamiento



Resumen Operativo

En el 4T20, el volumen total de originación de la Compañía fue de Ps. 3,970 millones, una disminución de 64.2% comparado con el 4T19. Como consecuencia de la coyuntura actual derivada la pandemia del COVID-19, la implementación de estándares de originación selectiva y una redefinición en nuestro scorecard de riesgos, el volumen de originación total cerró en Ps. 21,882 millones, una disminución de 38.9% en comparación con el 2019.

Por Línea de Negocio

Arrendamiento	4T20	4T19	Var. %	2020	2019	Var. %
Volumen de originación (en Ps. millones)	2,350	6,347	(63.0%)	10,322	19,580	(47.3%)
Portafolio total (en Ps. millones)	48,399	42,982	12.6%			
Prom. ponderado (meses)	30	33	(9.1%)			
Número de clientes	5,775	4,565	26.5%			
Ticket promedio (en Ps. millones)	8.4	9.4	(11.0%)			
Factoraje	4T20	4T19	Var. %	2020	2019	Var. %
Volumen de originación (en Ps. millones)	1,133	3,440	(67.1%)	7,145	12,298	(41.9%)
Portafolio total (en Ps. millones)	1,480	3,256	(54.5%)			
Prom. ponderado (días)	98	96	2.1%			
Número de clientes	897	1,126	(20.3%)			
Ticket promedio (en Ps. millones)	1.6	2.9	(42.9%)			
Crédito Automotriz	4T20	4T19	Var. %	2020	2019	Var. %
Volumen de originación (en Ps. millones)	99	291	(66.0%)	810	2,514	(67.8%)
Portafolio total (en Ps. millones)	2,487	2,895	(13.3%)			
Prom. ponderado (meses)	30	33	(9.1%)			
Número de clientes	1,357	1,305	4.0%			
Ticket promedio (en Ps. millones)	1.8	2.6	(28.8%)			
Financiamiento Estructurado & Otros	4T20	4T19	Var. %	2020	2019	Var. %
Volumen de originación (en Ps. millones)	388	1,024	(62.1%)	3,605	1,432	151.7%
Portafolio total (en Ps. millones)	12,759	9,478	34.4%			
Prom. ponderado (meses)	32	30	6.7%			
Número de clientes	457	340	34.4%			
Ticket promedio (en Ps. millones)	27.9	27.9	(0.0%)			

Por Zona Geográfica

Arrendamiento	
CDMX & Metro	59.8%
Nuevo León	9.1%
Coahuila	5.4%
Veracruz	2.9%
Puebla	2.7%
Jalisco	2.4%
Otros	17.7%
	100.0%

Factoraje	
CDMX & Metro	86.1%
Nuevo León	5.6%
Veracruz	4.2%
Durango	0.9%
Puebla	0.7%
Michoacán	0.6%
Otros	1.9%
	100.0%

Crédito Automotriz	
CDMX & Metro	95.1%
Guanajuato	2.5%
Querétaro	0.5%
Nuevo León	0.3%
San Luis Potosí	0.2%
Jalisco	0.2%
Otros	1.2%
	100.0%

Financiamiento Estructurado & Otros

CDMX y metro	76.9%
Coahuila	5.4%
Aguascalientes	2.9%
Sonora	2.4%
Nuevo León	2.3%
Jalisco	1.4%
Otros	8.7%
	100.0%

Por Sector Económico

Arrendamiento	
Servicios	46.3%
Ind. y manufactura	30.6%
Transporte	8.6%
Construcción	8.5%
Comercio	6.0%
	100.0%

Factoraje	
Servicio	56.7%
Comercio	30.5%
Ind. y manufactura	8.8%
Transporte	2.6%
Construcción	1.4%
	100.0%

Crédito Automotriz	
Servicios	58.8%
Transporte	32.4%
Comercio	5.6%
Construcción	2.5%
Ind. y manufactura	0.7%
	100.0%

Financiamiento Estructurado & Otros

Servicios	71.6%
Comercio	9.2%
Transporte	7.2%
Ind. y manufactura	6.9%
Construcción	5.1%
	100.0%

Por Tipo de Activo

Arrendamiento	
Maquinaria	31.4%
Transporte	30.4%
Otros	38.2%
	100.0%

Otros Eventos Corporativos

10 de octubre de 2021 – UNIFIN señala nuevo director jurídico y pro- secretario del Consejo de Administración.

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	4T20	4T19	Var. %	2020	2019	Var. %
Intereses de arrendamiento	2,113	2,197	(3.8%)	8,548	8,110	5.4%
Intereses de factoraje	62	249	(75.0%)	373	656	(43.1%)
Intereses de crédito automotriz	90	117	(23.2%)	437	460	(4.9%)
Otros ingresos por intereses y comisiones	494	337	46.4%	1,735	1,537	12.9%
Ingresos por intereses	2,759	2,901	(4.9%)	11,094	10,762	3.1%
Depreciación de activos en arrendamiento	28	0	100%	56	0	100%
Costos por intereses	1,824	1,809	0.8%	7,028	6,945	1.2%
Margen financiero	907	1,091	(16.9%)	4,010	3,817	5.0%
Reservas para cuentas incobrables	283	273	3.6%	1,433	428	235.1%
Margen financiero ajustado	624	818	(23.7%)	2,577	3,390	(24.0%)
Servicios administrativos	181	213	(15.0%)	765	795	(3.8%)
Honorarios legales y profesionales	96	54	77.6%	284	219	0.0%
Otros gastos administrativos	89	120	(25.4%)	431	363	0.0%
Depreciación de equipo propio	44	71	(37.3%)	198	163	21.7%
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	20	(78)	(125.3%)	50	7	585.1%
Utilidad de Operación	194	438	(55.8%)	848	1,842	(54.0%)
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	107	138	(22.5%)	568	157	261.9%
Gastos y comisiones bancarias	(3)	(1)	137.9%	(6)	(18)	(65.7%)
Intereses por inversiones	43	85	(49.6%)	258	282	(8.3%)
Otros ingresos (gastos) productos	92	2	3,957.3%	82	107	(23.0%)
Utilidad antes de la participación en asociadas	434	663	(34.6%)	1,751	2,369	(26.1%)
Participación en la utilidad de asociadas	20	9	111.6%	38	34	12.6%
Impuestos a la utilidad	148	121	22.0%	424	454	(6.5%)
Utilidad neta	306	551	(44.6%)	1,364	1,949	(30.0%)

Balance General

Cifras en Ps. millones	2020	2019	Var. %
Activos			
Caja y equivalentes	3,670	3,831	(4.2%)
Cartera total, neta	29,567	26,815	10.3%
Instrumentos financieros derivados	495	66	647.8%
Otras cuentas por cobrar	999	732	36.4%
Activos a corto plazo	34,730	31,444	10.5%
Activos disponibles para la venta	1,736	1,384	25.4%
Cartera total, neta	33,021	30,496	8.3%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (propio)	6,578	6,436	2.2%
Propiedades de inversión	745	250	197.9%
Activos intangibles	160	110	45.1%
Instrumentos financieros derivados	5,026	4,910	2.4%
Impuestos diferidos	2,998	3,657	(18.0%)
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	465	93	398.1%
Activos a largo plazo	50,729	47,336	7.2%
Total activos	85,460	78,780	8.5%
Pasivos y Capital Contable			
Préstamos bancarios	15,839	8,432	87.8%
Estructuras bursátiles	4,737	4,438	6.7%
Bonos internacionales	752	1,021	(26.3%)
Proveedores	418	330	26.5%
Impuestos por pagar	0	0	100.0%
Instrumentos financieros derivados	1,826	1,487	22.8%
Otras Cuentas por pagar	1,541	1,484	3.9%
Pasivos a corto plazo	25,112	17,191	46.1%
Préstamos Bancarios	3,898	6,235	(37.5%)
Estructuras bursátiles	5,974	10,198	(41.4%)
Bonos internacionales	34,297	32,611	5.2%
Instrumentos financieros derivados	2,870	1,646	74.3%
Pasivos a largo plazo	47,040	50,690	-7.2%
Total Pasivos	72,151	67,881	6.3%
Capital social	5,033	2,894	73.9%
Reserva de capital	274	274	0.0%
Resultados de ejercicios anteriores	3,092	1,721	79.6%
Resultado del ejercicio	1,364	1,949	(30.0%)
Obligaciones subordinadas en circulación	4,531	4,531	0.0%
Valuación de IFD's de cobertura	(2,133)	(1,525)	39.9%
Otras cuentas de capital	1,147	1,054	8.8%
Total capital contable	13,308	10,899	22.1%
Total del pasivo y el capital contable	85,460	78,780	8.5%

Apéndice

Apéndice 1 – Glosario de Métricas

1. Margen de interés neto (NIM) –Últimos 12M del margen financiero/promedio del portafolio neto
2. OpEx – Gastos de administración/ ingresos por intereses
3. Índice de eficiencia – Gastos de administración / suma del margen bruto y comisiones bancarias
4. Índice de cartera vencida –Cartera vencida del portafolio total / portafolio total
5. Índice de cobertura –Cartera vencida del portafolio total / reservas de incobrables
6. ROA – Últimos 12M de utilidad neta consolidada / total activos.
7. ROAA – – Últimos 12M de utilidad neta consolidada / activo total promedio de los últimos 12 meses.
8. ROE – Últimos 12M de la utilidad neta consolidada / capital contable.
9. ROAE – Utilidad neta consolidada / capital contable promedio de los últimos 12 meses.
10. Capitalización – Capital contable / portafolio total neto.
11. Apalancamiento financiero – Pasivos financieros (excl. MTM) / capital contable
12. Apalancamiento total – Pasivos totales (excl. MTM) / capital contable
13. Utilidad por acción (UPA) – 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	Calificación ³ S&P/Fitch/HR
Bursa privada	2,500	Jun-25	Variable	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
Bursa privada	2,500	Mar-25	Variable	MXN	Fitch AAA
UNFINCB16	400	Sep-21	Variable	MXN	mxAAS&P / HRAAA
UNFINCB16-2	400	Sep-21	Variable	MXN	mxAAS&P / HRAAA
UNFINCB17	900	Mar-22	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-2	900	Mar-22	Variable	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-3	2,278	Sep-22	Fija	MXN	mxAA+S&P / HRAAA
UNFINCB17-4	911	Sep-22	Variable	MXN	mxAA+S&P / HRAAA
Total	10,789				

Líneas bancarias	Monto ¹	Vencimiento	Tasa
Líneas bancarias en US (monto denominado en pesos)			
Bladex / Nomura	3,848	Jun-22	Libor / 4.75
Barclays	1,356	Ago-21	Libor / 3.75
Barclays	1,296	Jul-21	Libor / 7.50
BTG	399	Dic-21	5.00
Deutsche Bank	498	Sep-21	Libor / 8.00
ResponsAbility	897	Oct-22	Libor / 4.50
Blue Orchard	658	Feb-24	Libor / 4.30
Banamex	399	Revolvente	Libor / 4.25
Bancomext	111	Revolvente	4.43
Nafin	809	Revolvente	4.46
Líneas bancarias en MXN			
Nafin	2,855	Revolvente	TIIE / 2.60
Banamex	2,000	Revolvente	TIIE / 3.00
CI Banco	250	Jan-21	TIIE / 3.00
Santander	1,000	Revolvente	TIIE / 3.50
Scotiabank	1,000	Revolvente	TIIE / 4.25
Bancomext	784	Revolvente	TIIE / 2.70
Scotiabank Bilateral	433	Revolvente	TIIE / 3.00
Scotiabank Warehouse	500	Revolvente	TIIE / 3.25
Banamex	500	Revolvente	TIIE / 3.00
Total	19,593		

⁽¹⁾ Excluye intereses devengados y gastos diferidos

⁽²⁾ Calificación internacional

⁽³⁾ Calificación local

*Recompra de bonos

Apéndice 3 – Estructura accionaria de la Compañía

Número de Acciones	Acciones
	Al 31 dic 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.