



UNIFIN FINANCIERA S.A.B. DE C.V. SOFOM ENR



## Resultados Tercer Trimestre 2016



**UNIFIN Reporta incremento de 37.7% en la Utilidad Neta  
alcanzando Ps. 358.9 millones en el 3T16  
La Cartera de Crédito Total se incrementó 61.6% año contra año**

Ciudad de México, 19 de octubre de 2016 - **UNIFIN Financiera, S.A.B. de C.V. SOFOM, E.N.R. (“UNIFIN” o “la Compañía”)** (BMV: UNIFIN), anuncia sus resultados del tercer trimestre (“3T16”) y primeros nueve meses de 2016 (“9M16”). Todas las cifras están expresadas en millones de pesos mexicanos (Ps.). Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) y publicados en la Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”).

### Puntos a destacar del 3T16

- Ingresos totales se incrementaron 48.7% a Ps. 2,556.8 millones.
- Margen financiero nominal de Ps. 605.2 millones en el trimestre. (25.3% de ingresos totales en 9M16)
- Opex, como porcentaje de ingresos totales mejora de 10.5% a 7.2% al cierre de 3T16.
- Resultado de la operación alcanzó Ps. 401.0 millones, un incremento de 12.9%.
- Utilidad neta se incrementó 37.7% en el trimestre, alcanzando Ps. 358.9 millones.
- Al 30 de septiembre de 2016 la cartera de crédito total alcanzó Ps. 27,148.8 millones, un incremento de 61.6% año contra año.
- Activo fijo neto y activos totales incrementaron 49.6% y 52.7%, respectivamente, al cierre de 9M16.
- UNIFIN concluyó con éxito una Oferta de Compra por aproximadamente US\$316.0 millones de las Notas 2019 (“Notas 2019”). Adicionalmente, UNIFIN realizó una nueva emisión de deuda por US\$400.0 millones con vencimiento a 7 años (“Notas 2023”) que mejoran el perfil de vencimiento de la deuda. Las Notas 2023 fueron calificadas con “BB” a escala global por ambas calificadoras Standard & Poor’s y Fitch Ratings.

### Resumen Financiero y Operativo

Métricas financieras (Ps. millones)	3T16	3T15	Var. %	9M16	9M15	Var. %
Total de ingresos	2,556.8	1,718.8	48.7%	6,808.3	4,691.5	45.1%
Gastos por intereses, depreciación y otros	(1,951.5)	(1,161.4)	68.0%	(5,088.5)	(3,363.2)	51.3%
Margen financiero nominal	605.2	557.4	8.6%	1,719.7	1,328.3	29.5%
% de los ingresos totales	23.7%	32.4%		25.3%	28.3%	
Gastos de administración y promoción	(184.5)	(180.3)	2.4%	(587.8)	(472.3)	24.5%

Opex (% de los ingresos totales) <sup>1</sup>	7.2%	10.5%	8.6%	10.1%	
Resultado de la operación	401.0	355.2	12.9%	1,086.3	28.4%
Utilidad neta <sup>2</sup>	358.9	260.6	37.7%	915.6	47.5%
Margen utilidad neta <sup>3</sup>	14.0%	15.2%		13.4%	13.2%

<sup>1</sup> Calculado como gastos de administración y promoción entre total de ingresos.

<sup>2</sup> Excluyendo *ingresos extraordinarios* registrados en 2015.

<sup>3</sup> Calculado como utilidad neta entre total de ingresos.

Métricas operativas (Ps. millones)	9M16	9M15	Var. %
Portafolio total	27,148.8	16,799.0	61.6%
Portafolio de arrendamiento	19,705.8	12,399.9	58.9%
Portafolio de factoraje	2,663.0	1,838.3	44.9%
Crédito automotriz y otros	4,780.0	2,560.9	86.7%
Índice de cartera vencida	0.60%	0.57%	
Retorno/Apalancamiento	9M16	9M15	
ROAA	3.9%	5.3%	
ROAE	25.1%	34.9%	
Capitalización (capital contable/activos)	14.3%	18.0%	
Apalancamiento total (excl. ABS)	4.1	2.9	
Apalancamiento financiero (excl. ABS)	3.2	2.2	

## Resumen de la Oferta de Compra y Nueva Emisión de Valores

El 8 de septiembre de 2016, la Compañía anunció la intención de compra de cualquiera o todas sus Notas 2019 con una tasa de 6.25%. Dicha oferta estaba sujeta a que se concluyera con éxito una nueva emisión de deuda con la premisa de mejorar la estructura de los pasivos financieros de la Compañía y sus condiciones de financiamiento.

El resultado final de la Oferta de Compra fue de US\$316.0 millones o 86.2% del monto principal de las Notas 2019. Todos los tenedores que participaron en la Oferta de Compra recibieron el pago de los intereses devengados y sus respectivas primas establecidas en las condiciones de la transacción. Después de esta Oferta de Compra el monto principal de las Notas 2019 es de US\$50.6 millones.

Con el objetivo de refinanciar las Notas 2019, el 22 de septiembre de 2016, UNIFIN completó exitosamente la emisión de un bono por US\$400.0 millones con tasa fija en dólares de 7.25% y un vencimiento de 7 años (2023). El éxito de esta transacción resalta la confianza de los inversionistas globales por UNIFIN, enmarcada dentro de un ambiente de alta volatilidad en el mercado, lo cual quedó demostrado por la sobresuscripción del libro.

La totalidad de la deuda denominada en dólares incluyendo, las notas con vencimiento en 2019 y 2023 de la Compañía se encuentra cubierta en su totalidad, tanto en principal como interés hasta su vencimiento, lo anterior, en línea con la estricta política de manejo de riesgos de UNIFIN.

Adicionalmente, usando la valuación positiva de mercado de sus derivados de cobertura correspondientes a las Notas 2019, UNIFIN logró renegociar la tasa de interés y el tipo de cambio sobre el nocional de la cobertura de

las Notas 2019 y logró una mejora en las condiciones de mercado de la cobertura sobre de tasa variable a tasa fija en las nuevas coberturas, logrando eliminar cualquier riesgo por incremento en las tasas de referencia. Las nuevas coberturas son a tasas fijas en pesos de 8.3% y 5.0% para las Notas 2023 y 2019, respectivamente. El tratamiento contable de los nuevos *cross-currency swaps* seguirá siendo con fines de cobertura y no tendrán impacto en el estado de resultados de la Compañía.

## Comentario del Director General:

Una vez más, UNIFIN logró cumplir con sus expectativas del trimestre a pesar del complejo entorno económico y político doméstico e internacional en donde se destacan eventos tales como los cambios en el gabinete del gobierno mexicano, enfatizando la renuncia del Secretario de Hacienda, así como la volatilidad del tipo de cambio causada por las elecciones presidenciales de los Estados Unidos, que afectaron al peso mexicano y llevó a un incremento en las tasas de interés.

En esta ocasión queremos destacar la Oferta de Compra por aproximadamente 86.2% de nuestras Notas 2019 y la nueva exitosa emisión por US\$400.0 millones, con la cual el perfil de vencimiento de la deuda de la Compañía mejoró considerablemente. Lo anterior se logró por una combinación de factores: i) interés por parte de inversionistas globales en valores mexicanos, ii) el éxito del resultado de la Oferta de Compra y, iii) la posibilidad de utilizar las ganancias de nuestros *cross-currency swaps*, que ayudaron a mejorar las condiciones de cobertura de la deuda. Estos elementos hicieron que las condiciones de la operación pasaran los estrictos controles de la Compañía, haciendo que la misma fuera acorde a nuestro conservador manejo del riesgo de mercado.

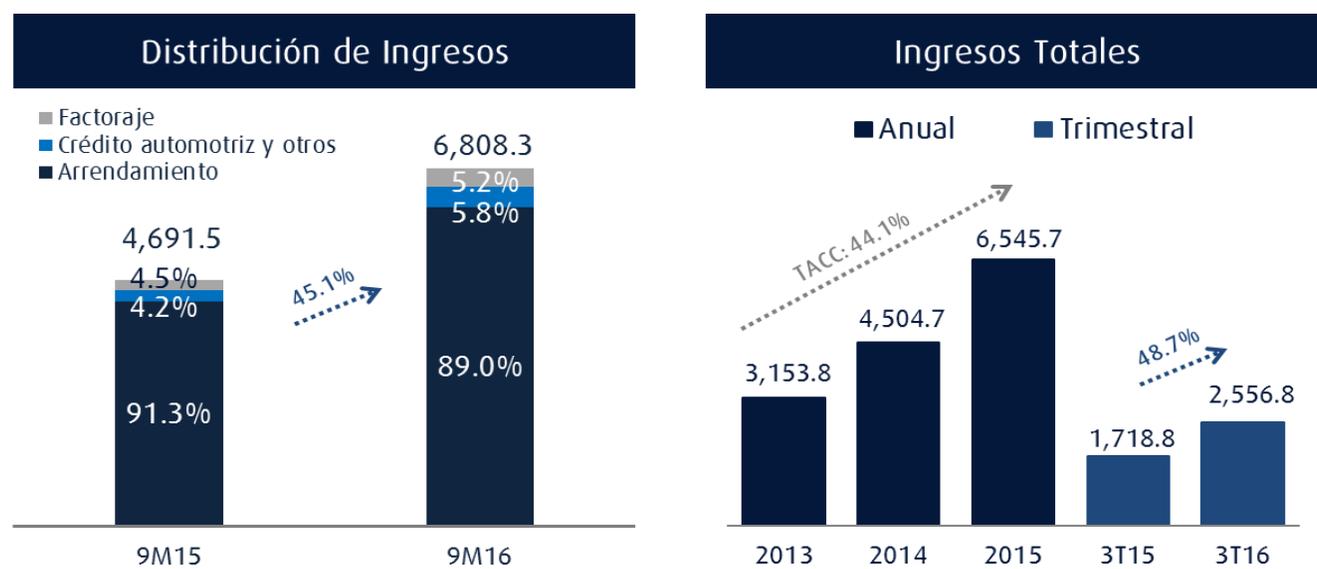
Con respecto a los resultados del 3T16, los ingresos totales se incrementaron 48.7% año contra año, un incremento de 37.7% sobre la utilidad neta. El portafolio de arrendamiento aumentó 58.9%, factoraje 44.9% y crédito automotriz y otros créditos en un 86.7%. El portafolio total alcanzó los Ps. 27,148.8 millones un incremento de 61.6% comparado con el 3T15 manteniendo el bajo nivel histórico de cartera vencida en 0.60% al cierre de septiembre de 2016.

Los logros durante este periodo se deben al constante crecimiento del *pipeline* de la Compañía que constantemente genera nuevas oportunidades de negocio. Como resultado de lo anterior, en 9M16, los ingresos totales alcanzaron los Ps. 6,808.3 millones un incremento de 45.1% comparado con el mismo periodo del año pasado. Adicionalmente la utilidad neta recurrente de UNIFIN creció 47.5%

Como siempre, UNIFIN trata de anteponerse estratégicamente ante la inestabilidad política y económica. Con las medidas tomadas anteriormente y durante el trimestre, UNIFIN está preparada para encarar futuros retos, con una visión a largo plazo de la industria y nuestra robusta estructura operativa, así como un estricto control del portafolio, nos permitirá mantenernos como líderes en el mercado mexicano de arrendamiento.

**Luis Barroso, Director General de UNIFIN**

## Discusión del Estado de Resultados



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

Los ingresos totales incrementaron 48.7% a Ps. 2,556.8 millones desde Ps. 1,718.8 millones alcanzados en el 3T15. Tanto para el 3T16 como para 9M16 el incremento se debe al crecimiento en los volúmenes de operación. Los ingresos por arrendamiento incrementaron 35.5% en el 3T16 alcanzando Ps. 2,013.0 millones, respecto al 3T15. Los ingresos por intereses se incrementaron 70.7% a Ps. 336.2 millones derivado del crecimiento en las operaciones de factoraje y crédito automotriz. En 9M16, los ingresos por arrendamiento fueron Ps. 5,550.5 millones, un incremento de 41.5% año contra año. Ingresos por intereses incrementaron 75.4% alcanzando Ps. 887.4 millones respecto al cierre del 9M15.

**Otros beneficios por arrendamiento** representaron al 3T16 Ps. 207.6 millones, incrementando 477.4% año contra año. Otros beneficios por arrendamiento para 9M16 fueron Ps. 370.3 millones, un incremento de 40.7%.

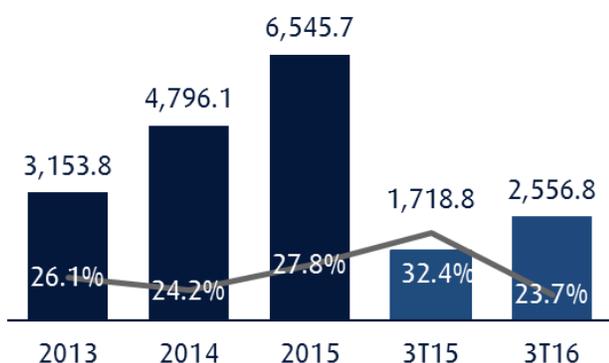
Tanto para el 3T16 como para los 9M16, el crecimiento se explica por la venta programada del contrato de arrendamiento.

**Depreciación de bienes en arrendamiento** representó Ps. 1,327.4 millones para el 3T16, un incremento de 59.1% comparado a 3T15 y está directamente relacionado con el crecimiento de la cartera de arrendamiento. Durante 9M16, la depreciación aumentó 49.4% a Ps. 3,343.0 millones año contra año.

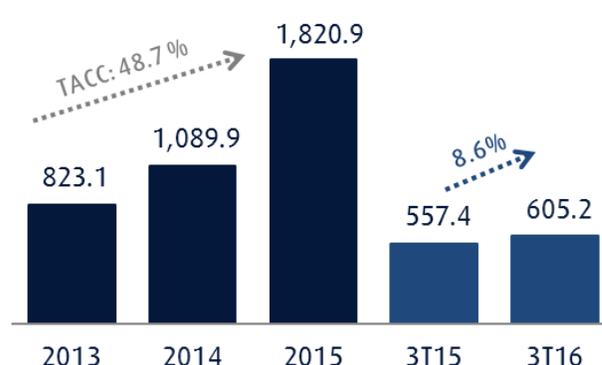
**Gastos por intereses** incrementaron 85.2% alcanzando Ps. 524.9 millones, debido al incremento en los pasivos financieros para apoyar el crecimiento del negocio y a los aumentos observados en la tasa de referencia (TIIE) que afectan el costo de fondeo. Adicionalmente, al final del 3T15 la Compañía se benefició con los recursos de la OPI que mitigaron la necesidad de incurrir en deuda adicional. Durante 9M16 los gastos por intereses alcanzaron Ps. 1,332.7 millones, un incremento de 59.0% comparado con 9M15.

**Otros gastos por arrendamiento**, los cuales consisten en el costo de venta de activo fijo al final del contrato de arrendamiento, incrementaron 127.5% alcanzando Ps. 99.2 millones, como efecto de las ventas programadas de activos fijos al final de los contratos de arrendamiento. En 9M16 otros gastos por arrendamiento incrementaron a Ps. 412.8 millones o 43.2% comparado a 9M15.

Margen Financiero como % de los Ingresos Totales

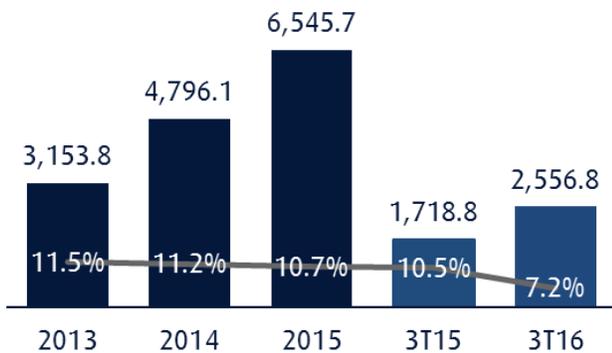


Margen Financiero Nominal



**Margen financiero nominal**, calculado como ingresos totales menos depreciación de activos bajo contrato de arrendamiento, gastos por intereses y otros gastos por arrendamiento (margen financiero), incrementó 8.6% nominal año contra año. El incremento se explica principalmente por el crecimiento en los ingresos totales. Tanto para el 3T16 como para 9M16 el margen financiero fue equivalente a 23.7% y 25.3% sobre ingresos respectivamente. Durante el 2T15 y 3T15 la Compañía se benefició de los recursos obtenidos por la OPI, generando menores gastos por intereses para esos periodos comparados con los mismos a 2016. Adicionalmente las variaciones en el margen financiero nominal, se deben al incremento en los pasivos financieros que respaldan el crecimiento en las operaciones, así como a los aumentos observados en la tasa de referencia (TIIE) que afectan el costo de fondeo. Aunque la Compañía presenta márgenes estables, el margen financiero presenta variaciones trimestrales como resultado del reconocimiento diferido de ingresos por arrendamiento dependiendo de las fechas de celebración de contratos, así como condiciones generales establecidas en las operaciones con los clientes.

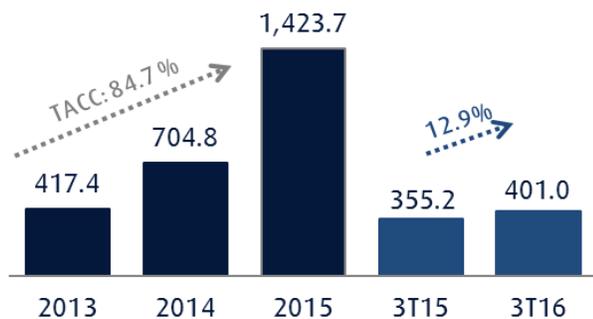
**Gastos Operación como % de los Ingresos Totales**



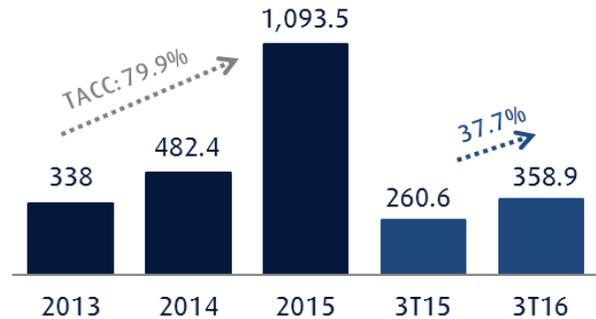
**Gastos de administración y promoción** aumentaron 2.4% a Ps. 184.5 millones en 3T16 con respecto a 3T15. Sin embargo, como porcentaje de los ingresos totales hubo una mejoría pasando de 10.5% en 3T15 a 7.2% en 3T16. En 9M16 los gastos de administración y promoción mejoraron como porcentaje de los ingresos totales, pasando de 10.1% a 8.6%, alcanzando Ps. 587.8 millones. La mejora en los gastos de administración y promoción se debe a las estrictas políticas de control de gastos, que derivaron en una estructura operativa más eficiente.

**Resultado de la operación** fue Ps. 401.0 millones durante el 3T16, un incremento de 12.9%. En 9M16, el resultado de la operación incrementó 28.4% alcanzando Ps. 1,086.3 millones comparados con Ps. 846.2 millones en 9M15, que excluyen ingresos no recurrentes a la operación por Ps. 335.2 millones en 9M15.

**Resultado de la Operación**



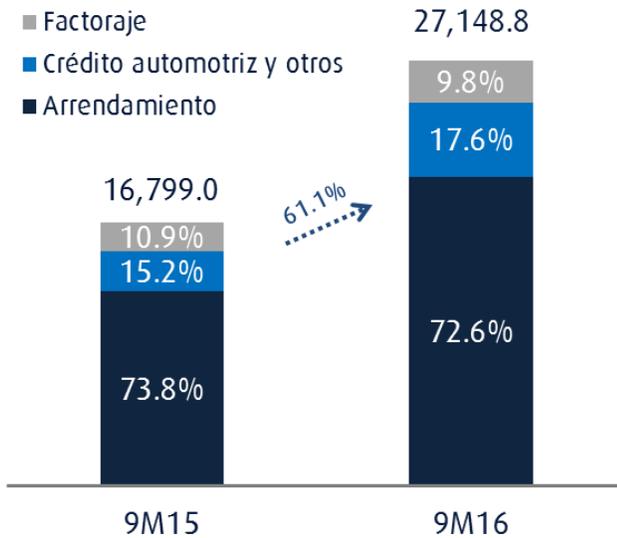
**Resultado Neto**



**Resultado neto consolidado** fue de Ps. 358.9 millones durante el 3T16, un incremento de 37.7%. El incremento se explica por el aumento en los ingresos de nuestro portafolio. En 9M16 el resultado neto incrementó 47.5% alcanzando Ps. 915.6 millones comparado con Ps. 620.8 millones en 9M15. Incluyendo ingresos no recurrentes a la operación, el resultado neto consolidado de 9M15 fue de Ps. 855.4 millones.

**Discusión del Balance General**

### Composición del Portafolio



**Cartera de crédito total** está compuesta por i) la cartera de crédito vigente, más la cartera de crédito vencida y ii) cuentas de orden, que incluyen las rentas por devengar de la cartera de arrendamiento de la Compañía.

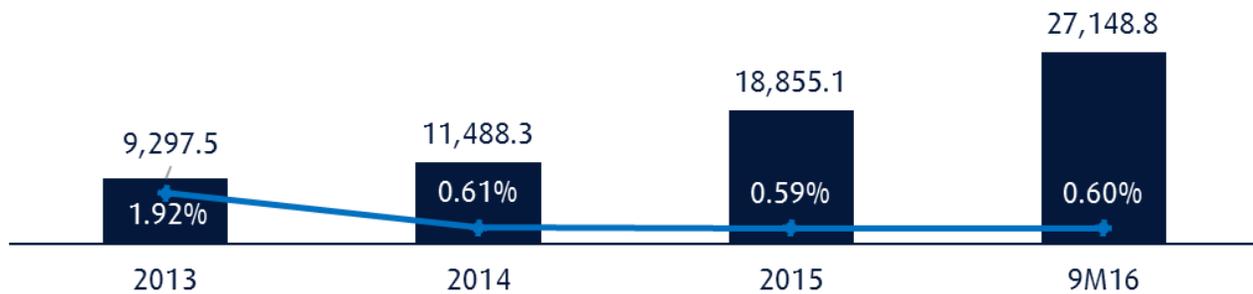
El portafolio total alcanzó Ps. 27,148.8 millones en el 3T16, un incremento de 61.6% año contra año. La cartera de crédito vigente, excluyendo cuentas de orden, representó Ps. 8,062.9 millones. La cartera de crédito vencida representó Ps. 164.0 millones y las rentas por devengar en las cuentas de orden fueron Ps. 18,921.9 millones.

**Cartera vencida** representó Ps. 164.0 millones. El índice de cartera vencida ("*NPL ratio*" en inglés) (calculado como la cartera vencida dividida por la cartera de crédito total) fue de 0.60% al cierre de 3T16. Las estimaciones representan 101.5% sobre la cartera vencida en los 9M16. Es importante reiterar que el pilar de Sanidad

Financiera es prioritario para UNIFIN.

La siguiente gráfica muestra el índice de cartera vencida como porcentaje de la cartera de crédito total:

### Cartera Vencida como % de la Cartera de Crédito



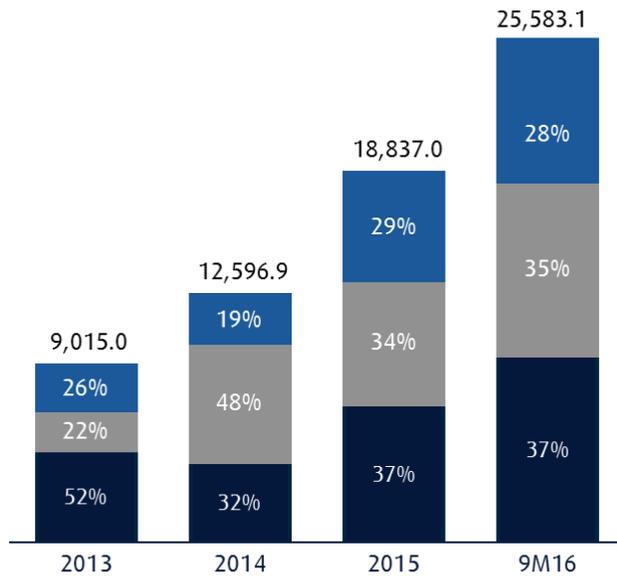
**Activos totales** representaron Ps. 35,457.4 millones al 30 de septiembre de 2016, un incremento de 52.7% comparado al cierre de septiembre de 2015. Este incremento se debe primordialmente al crecimiento de la cartera de crédito, de los activos fijos netos, las disponibilidades y la posición activa de instrumentos financieros derivados ("*IFD's*") de cobertura.

**Pasivos financieros** aumentaron 57.1% a Ps. 25,722.0 millones (incluyendo Ps. 9 millones de devengados) al cierre del periodo. El incremento se atribuye principalmente al crecimiento de las operaciones, en conjunto con las variaciones registradas en el tipo de cambio peso-dólar que afectaron las cuentas del Balance General relacionado a las Notas Internacionales emitidas por la Compañía. El perfil de vencimiento de la Compañía mejoró como resultado de la reciente emisión de Notas Internacionales y el repago de la deuda existente, alcanzando un promedio ponderado de 45.6 meses al cierre de 9M16. Las bursatilizaciones de cartera

**Desglose de los Pasivos Financieros**

(Ps. millones)

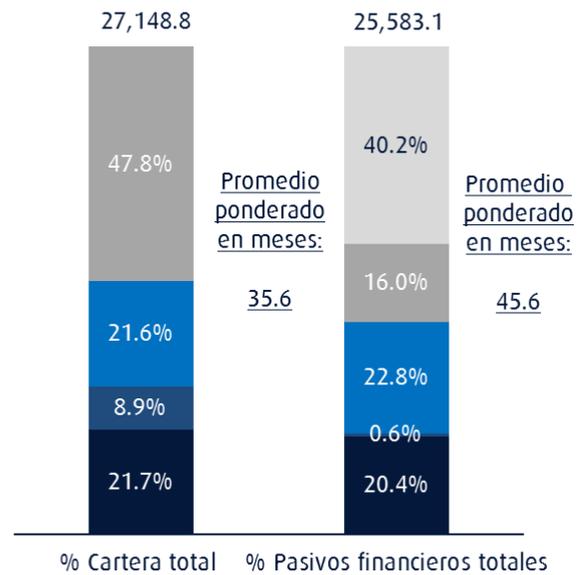
■ Bursatilizaciones ■ Notas internacionales ■ Bancos



**Portafolio vs. Pasivos Financieros**

(Ps. millones)

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



de arrendamiento puro constituyen financiamiento sin recurso para la Compañía.

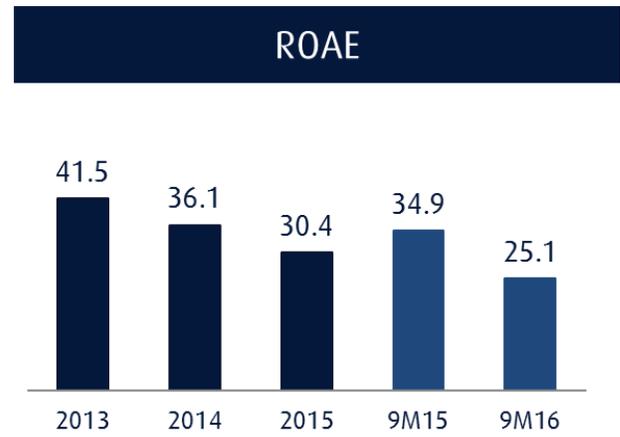
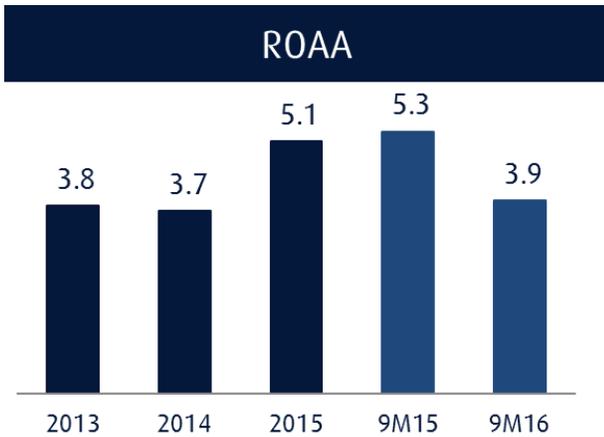
**Pasivo total** alcanzó Ps. 30,391.4 millones al cierre de 3T16, un incremento del 59.6% respecto al 3T15.

**Capital contable** incrementó 21.1% alcanzando Ps. 5,066.0 millones comparado con Ps. 4,182.8 millones reportados al cierre de 3T15. El aumento se debe a la capacidad de la Compañía para generar utilidades de manera consistente.

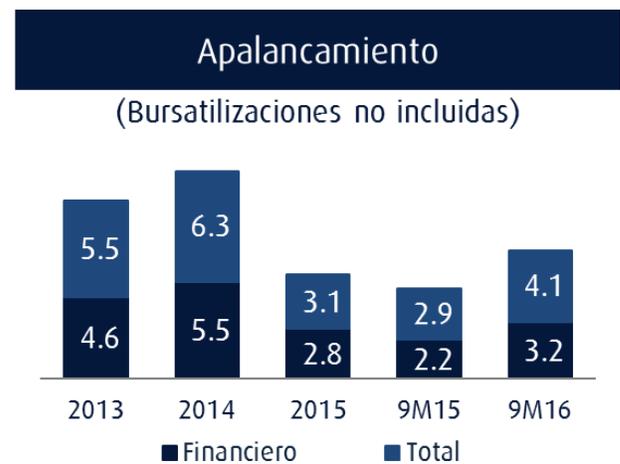
**Razones Financieras**

El retorno sobre activos promedio ("ROAA") al cierre de 9M16 fue 3.9. El retorno sobre el capital promedio ("ROAE") fue 25.1%.

El Índice de capitalización (capital/activos) fue 14.3% al cierre de 9M16, comparado a 18.0% al cierre de 9M15. Las variaciones se atribuyen mayormente al crecimiento en los activos de la Compañía relacionados con la operación.



El apalancamiento financiero (pasivos financieros excl. bursatilizaciones/capital contable) de UNIFIN al cierre de 9M16 se incrementó a 3.2x, desde 2.2x al cierre de 9M15. El apalancamiento total (pasivos totales excluyendo bursatilizaciones/capital contable) de la Compañía fue 4.1x.



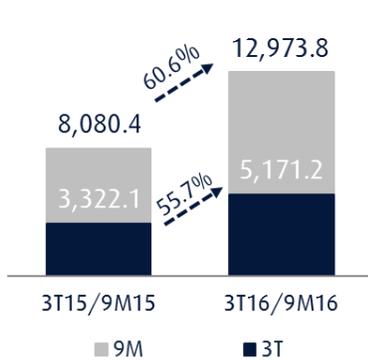
## Resumen por Línea de Negocio

Arrendamiento



	3T15	3T16	Var.
Operado	\$3,322.1	\$5,171.2	55.7%

Volumen Operación Arrendamiento

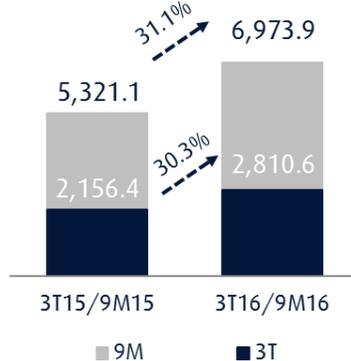


Factoraje



	3T15	3T16	Var.
Operado	\$2,156.4	\$2,810.6	30.3%

Volumen Operación Factoraje

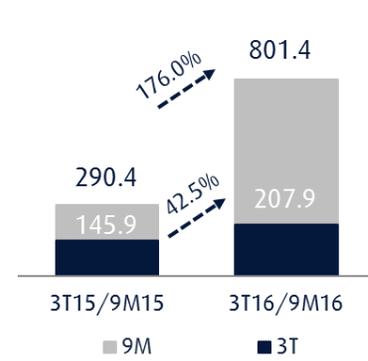


Crédito Automotriz



	3T15	3T16	Var.
Operado	\$145.9	\$207.9	42.5%

Volumen Operación Crédito Automotriz



El volumen de operación de **arrendamiento operativo** se incrementó en 55.7% en el 3T16 comparado con el 3T15. El **portafolio de arrendamiento operativo** incrementó 72.6%, en el mismo periodo alcanzando Ps. 19,705.8 millones al cierre de 3T16.

**Factoraje financiero** incrementó su volumen de operación en 30.3% en 3T16 con respecto al mismo periodo del año anterior. El **portafolio de factoraje** incrementó 44.9%, a Ps. 2,663.0 millones en 3T16, comparado con Ps. 1,838.3 millones alcanzados al cierre de 3T15.

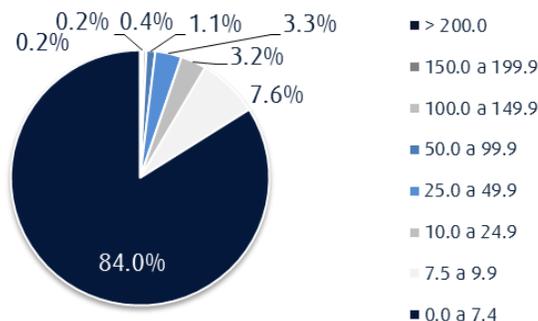
**Crédito automotriz** incrementó su volumen de operación en 42.5% en 3T16, con respecto al 3T15. El **portafolio de crédito automotriz y otros créditos** incrementó 86.7% alcanzando, Ps. 4,780.0 millones comparado a Ps. 2,560.9 millones en 3T15.

## Composición del Portafolio

Para UNIFIN es muy importante mantener la sanidad financiera del negocio, por ende continuamente se monitorea la composición del portafolio para preservar una amplia diversificación de exposición a sus clientes, así como a diferentes sectores económicos y zonas geográficas.

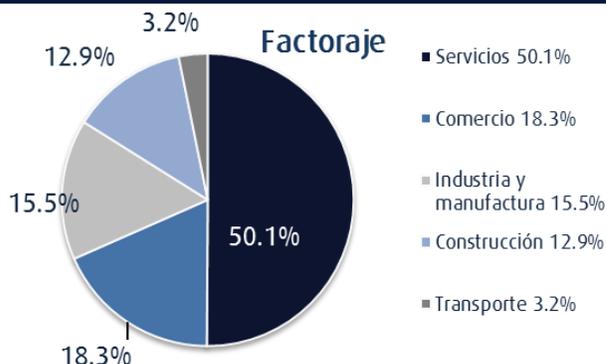
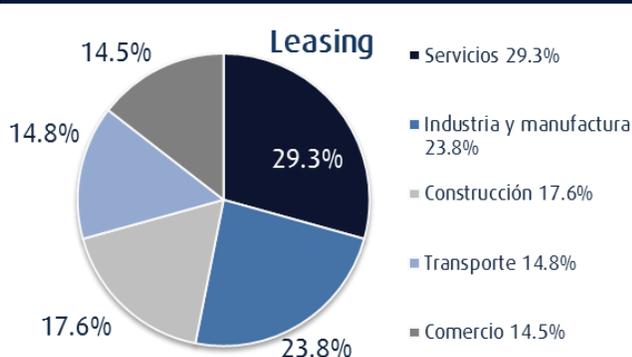
## Composición del Portafolio por Cliente

Monto Línea (Ps. millones)	No. Clientes	%
>200.0	8	0.2%
150.0 - 199.9	11	0.2%
100.0 - 149.9	19	0.4%
50.0 - 99.9	53	1.1%
25.0 - 49.9	161	3.3%
10.0 - 24.9	158	3.2%
7.5 - 9.9	372	7.6%
0.0 - 7.4	4,095	84.0%
<b>Total</b>	<b>4,877</b>	<b>100.0%</b>



El portafolio de UNIFIN no presenta concentraciones. Al cierre del 3T16 el principal cliente representa 1.3% del portafolio total, asimismo el 84.0% de los clientes cuenta con líneas de crédito autorizadas inferiores a Ps. 7.5 millones, demostrando bajos niveles de concentración por clientes y la diversificación de su portafolio. A continuación se detalla la exposición de clientes de UNIFIN por sector económico:

## Sector Económico



## Cobertura de Analistas

Institución	Analista	Tipo	e-mail	Teléfono
Actinver	Enrique Mendoza	Capital	<a href="mailto:emendoza@actinver.com.mx">emendoza@actinver.com.mx</a>	+52-55-1103-6699
Bx+	Verónica Uribe	Capital	<a href="mailto:uribeb@vepormas.com">uribeb@vepormas.com</a>	+52-55-5625-1500
Citibank	Carlos Rivera	Capital	<a href="mailto:carlos.rivera@citi.com">carlos.rivera@citi.com</a>	+1-212-816-7516
Credit Suisse	Marcelo Telles	Capital	<a href="mailto:marcelo.telles@credit-suisse.com">marcelo.telles@credit-suisse.com</a>	+1-212-325-5133
NAU Securities	Iñigo Vega	Capital	<a href="mailto:inigovega@nau-securities.com">inigovega@nau-securities.com</a>	+44-207-947-517
UBS	Frederic De Mariz	Capital	<a href="mailto:frederic.de-mariz@ubs.com">frederic.de-mariz@ubs.com</a>	+55-11-3513-6511
Credit Suisse	Jamie Nicholson	Deuda	<a href="mailto:jaimie.nicholson@credit-suisse.com">jaimie.nicholson@credit-suisse.com</a>	+1-212-538-6769
Mizuho	Soummo Mukherjee	Deuda	<a href="mailto:soummo.mukherjee@us.mizuho-sc.com">soummo.mukherjee@us.mizuho-sc.com</a>	+1-212-205-7716
Morgan Stanley	John Haugh	Deuda	<a href="mailto:john.haugh@morganstanley.com">john.haugh@morganstanley.com</a>	+1-212-761-5547

## Acerca de UNIFIN

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

Este comunicado puede contener en las declaraciones ciertas estimaciones. Estas declaraciones son hechos no históricos, y se basan en la visión actual de la administración de UNIFIN Financiera, SAB de CV, SOFOM ENR., de las circunstancias económicas futuras de las condiciones de la industria, el desempeño de la Compañía y resultados financieros. Las palabras “anticipada”, “cree”, “estima”, “espera”, “planea”, y otras expresiones similares, relacionadas con la Compañía, tienen la intención de identificar estimaciones o previsiones. Las declaraciones relativas a la declaración o el pago de dividendos, la implementación de la operación principal y estrategias financieras y los planes de inversión de capital, la dirección de operaciones futuras y los factores o las tendencias que afectan la condición financiera, la liquidez o los resultados de operaciones son ejemplos de estimaciones declaradas. Tales declaraciones reflejan la visión actual de la administración y están sujetas 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	3T16	3T15	% Var	9M16	9M15	% Var
Ingresos por arrendamiento operativo	2,013.0	1,485.9	35.5%	5,550.5	3,922.4	41.5%
Ingresos por intereses	336.2	197.0	70.7%	887.4	505.9	75.4%
Otros beneficios por arrendamiento	207.6	36.0	477.4%	370.3	263.2	40.7%
<b>Ingresos totales</b>	<b>2,556.8</b>	<b>1,718.8</b>	<b>48.7%</b>	<b>6,808.3</b>	<b>4,691.5</b>	<b>45.1%</b>
Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	(1,327.4)	(834.3)	59.1%	(3,343.0)	(2,236.9)	49.4%
Gastos por intereses	(524.9)	(283.5)	85.2%	(1,332.7)	(837.9)	59.0%
Otros gastos por arrendamiento	(99.2)	(43.6)	127.5%	(412.8)	(288.3)	43.2%
<b>Egresos totales</b>	<b>1,951.5</b>	<b>1,161.4</b>	<b>68.0%</b>	<b>5,088.5</b>	<b>3,363.2</b>	<b>51.3%</b>
<b>Margen financiero nominal</b>	<b>605.2</b>	<b>557.4</b>	<b>8.6%</b>	<b>1,719.7</b>	<b>1,328.3</b>	<b>29.5%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(20.0)	(15.0)	33.3%	(51.5)	(15.0)	243.3%
<b>Margen ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>585.2</b>	<b>542.4</b>	<b>7.9%</b>	<b>1,668.2</b>	<b>1,313.3</b>	<b>27.0%</b>
Comisiones y tarifas pagadas - Neto	(15.0)	(11.0)	35.8%	(32.6)	(26.9)	21.1%
Resultado por intermediación	0.0	(2.1)	(100.0%)	7.0	335.2	(97.9%)
Otros ingresos de la operación - Neto	15.3	6.2	147.4%	31.5	32.1	(2.0%)
Gastos de administración y promoción	(184.5)	(180.3)	2.4%	(587.8)	(472.3)	24.5%
<b>Resultado de la operación recurrente</b>	<b>401.0</b>	<b>355.2</b>	<b>12.9%</b>	<b>1,086.3</b>	<b>846.2</b>	<b>28.4%</b>
Resultado de la operación no recurrente	0.0	0.0	0.0%	0.0	335.2	(100.0%)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>401.0</b>	<b>355.2</b>	<b>12.9%</b>	<b>1,086.3</b>	<b>1,181.4</b>	<b>(8.0%)</b>
Valuación de otras inversiones permanentes	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0%
Resultado antes de impuestos a la utilidad	401.0	355.2	12.9%	1,086.3	1,181.4	(8.0%)
Impuestos a la utilidad causados	(126.5)	(133.7)	(5.4%)	(355.8)	(433.9)	(18.0%)
Impuestos a la utilidad diferidos	84.4	40.6	108.1%	173.3	109.3	58.5%
Impuestos a la utilidad	(42.0)	(93.1)	(54.9%)	(182.5)	(324.6)	(43.8%)
Participación de subsidiarias y asociadas	(0.0)	(1.4)	(99.6%)	11.8	(1.4)	(964.1%)
<b>Resultado neto recurrente</b>	<b>358.9</b>	<b>260.6</b>	<b>37.7%</b>	<b>915.6</b>	<b>620.8</b>	<b>47.5%</b>
Resultado neto no recurrente	0.0	0.0	0.0%	0.0	234.6	(100.0%)
<b>Resultado neto consolidado</b>	<b>358.9</b>	<b>260.6</b>	<b>37.7%</b>	<b>915.6</b>	<b>855.4</b>	<b>7.0%</b>

## Balance General

Cifras en Ps. Millones	9M16	9M15	Var. %
<b>Activo</b>			
Disponibilidades	1,071.4	1,400.1	(23.5%)
Derivados de cobertura y caps	3,189.1	1,873.2	70.3%
<b>Cartera de crédito vigente</b>	<b>8,062.9</b>	<b>4,765.4</b>	<b>69.2%</b>
Cartera de crédito vencida	164.0	95.4	71.9%
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>8,226.8</b>	<b>4,860.8</b>	<b>69.2%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(166.4)	(103.0)	61.6%
Cartera de crédito neto	8,060.5	4,757.9	69.4%
Impuestos a favor	597.9	247.8	141.3%
Otras cuentas por cobrar	15.5	9.5	63.1%
Bienes adjudicados	183.7	200.7	(8.5%)
Inmuebles, mobiliario y equipo - Neto	20,064.4	13,408.2	49.6%
Inversiones permanentes en acciones	32.6	11.5	183.6%
Cargos diferidos y pagos anticipados	1,266.4	647.0	95.7%
Otros activos de largo plazo	10.9	12.0	(9.0%)
Impuestos diferidos	964.9	655.2	47.3%
<b>Total otros activos</b>	<b>2,242.3</b>	<b>1,314.2</b>	<b>70.6%</b>
<b>Total activo</b>	<b>35,457.4</b>	<b>23,223.0</b>	<b>52.7%</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>			
Intereses corto plazo	97.3	103.5	(6.0%)
Bursatilizaciones	9,500.0	7,000.0	35.7%
Notas Internacionales	8,867.3	6,197.5	43.1%
<b>Total pasivos bursátiles</b>	<b>18,464.6</b>	<b>13,301.0</b>	<b>38.8%</b>
Préstamos bancarios corto plazo	5,252.0	2,187.5	140.1%
Préstamos bancarios largo plazo	2,005.4	881.2	127.6%
<b>Total préstamos bancarios</b>	<b>7,257.4</b>	<b>3,068.7</b>	<b>136.5%</b>
Impuestos a la utilidad por pagar	231.7	132.2	75.2%
Proveedores	3,380.4	2,256.7	49.8%
Cuentas por pagar	237.9	77.2	208.2%
Créditos diferidos	369.3	204.4	80.7%
<b>Total otras cuentas por pagar</b>	<b>4,669.3</b>	<b>2,670.5</b>	<b>74.9%</b>
<b>Pasivo total</b>	<b>30,391.4</b>	<b>19,040.2</b>	<b>59.6%</b>
<b>Capital Contable</b>			
Capital social	2,897.1	2,906.8	(0.3%)
Reservas de capital	125.0	70.3	77.7%
Valuación de IFD de cobertura	77.0	(14.7)	(623.3%)
Resultado de ejercicios anteriores	1,051.3	365.0	188.0%
Resultado neto	915.6	855.4	7.0%
<b>Participación controladora</b>	<b>5,066.0</b>	<b>4,182.8</b>	<b>21.1%</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>5,066.0</b>	<b>4,182.8</b>	<b>21.1%</b>

<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>35,457</b>		
<b>Cuentas de orden</b>			
Rentas por devengar en fideicomiso	14,227.5	9,345.2	52.2%
Rentas por devengar propias	4,694.5	2,593.0	81.0%
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>18,921.9</b>	<b>11,938.2</b>	<b>58.5%</b>

## Información de Contacto

### Contacto de Relación con Inversionistas

En México:

José María Muñiz – Director General Relaciones Institucionales

+52 (55) 5249.5805 / [jmmuniz@unifin.com.mx](mailto:jmmuniz@unifin.com.mx)

David Pernas – Director Relación con Inversionistas

+52 (55) 4162.8270 / [david.pernas@unifin.com.mx](mailto:david.pernas@unifin.com.mx)

En Nueva York:

i-advize Corporate Communications, Inc.

+1 (646) 462.45.17 / [jgomezstolk@i-advize.com](mailto:jgomezstolk@i-advize.com)

Síguenos en:

<http://twitter.com/unifin>

<https://www.facebook.com/UNIFIN>

[www.unifin.com.mx](http://www.unifin.com.mx)

## **Conferencia Telefónica de UNIFIN para el Tercer Trimestre de 2016**

**Fecha: 20 de octubre de 2016**

**Hora: 11:00 a.m. Nueva York / 10:00 a.m. México DF**

Presentando a UNIFIN:

**Sr. José María Muñiz, DG de Relación Institucionales**

**Sr. Gerardo Mier y Terán, DG Corporativo de Administración y Finanzas**

**Sr. Sergio Camacho, DGA Administración y Finanzas**

**Sr. David Pernas, Director Relación con Inversionistas**

Para ingresar a la llamada, favor marcar:

1-800-311-9408 (participantes de EEUU)

0-1-800-847-7666 (participantes de México)

1-334-323-7224 (participantes internacionales)

**Número de Llamada: 32548**

Para escuchar la grabación de la llamada

(Disponible por 30 días)

Favor llamar a:

1-877-919-4059 (participantes de EEUU)

UNIFIN FINANCIERA S.A.B. DE C.V. SOFOM ENR

1-334-323-0140 (participantes internacionales)



Número de acceso: 48726196