

UNIFIN® | PODER PARA TU NEGOCIO

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

Contacto Relación con Inversionistas

David Pernas – Dir. de RI y Financiamiento Corporativo

Lucia Badiola – Relación con Inversionistas

+52 (55) 4162-8270

unifin_ri@unifin.com.mx

Conferencia telefónica del 2T20

Fecha: viernes 24 de julio de 2020

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

Presentando a UNIFIN:

Sr. Sergio Camacho – Director General

Sr. Sergio Cancino – Director de Administración y Finanzas

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

Invitación al webcast : **UNIFIN 2T20**

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

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



Miembro de



Índice
FTSE BIVA

Índice

Datos Relevantes del 2T20.....	3
Resumen Financiero.....	4
Mensaje del Director General.....	5
Estado de Resultados	6
Balance General	8
Activos Financieros.....	8
Pasivos Financieros.....	9
Razones Financieras.....	10
Resumen Operativo	11
Por Línea de Negocio.....	11
Por Zona Geográfica	12
Por Sector Económico.....	12
Por Tipo de Activo	12
Otros Eventos Corporativos.....	12
Cobertura de Analistas	13
Acerca de UNIFIN.....	13
Estado de Resultados	14
Balance General	15
Apéndice	16

UNIFIN reporta incremento de 7.4% en ingresos por intereses, alcanzando Ps. 2,804 millones en el 2T20; el margen financiero creció 16.6% durante el trimestre

Ciudad de México, 23 de julio de 2020 – UNIFIN Financiera, S.A.B. de C.V. (“UNIFIN” o “la Compañía”) (BMV: UNIFINA), anuncia sus resultados del segundo trimestre 2020 (“2T20”). 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 2T20

- La Compañía ha firmado tres nuevas líneas de crédito; 1) el aumento de nuestra línea de crédito Nafin/Bancomext por un monto total de 6.2 mil millones de pesos, de los cuales 2.7 mil millones es capacidad incremental, 2) una nueva línea de crédito con un banco comercial local por 5 mil millones de pesos y 3) refinanciar con éxito USD 70 millones de dólares con Barclays. También estamos en el proceso de cerrar el refinanciamiento de 300 millones de dólares relacionados con las bursatilizaciones de mercado que actualmente están en periodo de amortización.
- La Compañía renovó con éxito todas las líneas revolventes que vencieron durante el trimestre.
- Durante 2020 la Compañía ha recomprado USD 26 millones de sus bonos, generando una utilidad no recurrente por Ps. 134 millones.
- Como consecuencia, las calificaciones de la Compañía, incluyendo las bursatilizaciones de cartera fueron ratificadas por S&P y Fitch.
- Los **ingresos por intereses** en el 2T20 aumentaron en 7.4% vs. 2T19 a Ps. 2,804 millones, impulsados principalmente por los ingresos de arrendamiento y otros créditos.
- En el 2T20, el **costo de financiamiento ponderado** bajo a 9.9% de 10.1% en el el 2T19.
- El **margen financiero** en el 2T20 finalizó en Ps. 1,068 millones, un crecimiento del 16.6% en comparación con el 2T19, lo que refleja la capacidad de la Compañía para controlar los costos por intereses durante el trimestre.
- La **reserva para cuentas incobrables** en el 2T20 fue de Ps. 628 millones, un incremento de 20x vs. 2T19.
- **OPEX** como porcentaje de ingresos mejoró en 20 pb a 13.3% en el 2T20, de 13.5% en el 2T19.
- La **utilidad neta** del 2T20 cerró en Ps. 261 millones en comparación con Ps. 453 millones del 2T19.
- La **cartera total** alcanzó Ps. 63,826 millones en el 2T20, con una cartera vencida de 5.7% y nuestras coberturas de reservas fueron de 50.8%.
- El **índice de capitalización** excluyendo el MTM fue de 20.4%



Resumen Financiero

Cifras en Ps. Millones

Indicadores Financieros	2T20	2T19	Var.%	6M20	6M19	Var.%
Ingresos por intereses	2,804	2,611	7.4%	5,730	5,011	14.4%
Costos por intereses	1,736	1,696	2.4%	3,538	3,225	9.7%
Margen Financiero	1,068	915	16.6%	2,192	1,786	22.8%
Margen Financiero (% de ingresos)	38.1%	35.0%		38.3%	35.6%	
Reservas para cuentas incobrables	628	30	1993.2%	755	89	747.3%
Margen financiero ajustado	440	885	(50.3%)	1,438	1,697	(15.3%)
Gastos de administración	372	352	5.5%	744	677	10.0%
Utilidad de operación	8	490	(98.3%)	579	930	(37.8%)
Margen utilidad de operación	0.3%	18.8%		10.1%	18.6%	
Resultado integral del financiamiento	373	115	225.4%	252	185	35.6%
Utilidad antes de impuestos	323	547	(40.8%)	844	1,135	(25.6%)
Utilidad neta	261	453	(42.3%)	674	926	(27.3%)
Margen utilidad neta	9.3%	17.3%		11.8%	18.5%	
Indicadores Operativos						
Portafolio Total				63,826	50,386	26.7%
Arrendamiento				47,717	38,557	23.8%
Factoraje				2,282	2,863	(20.3%)
Crédito automotriz				2,927	2,851	2.6%
Arrendamiento estructurado y otros créditos				10,900	6,115	78.3%
Índice de cartera vencida				5.7%	3.8%	
Razones Financieras						
Margen de interés neto (NIM)				7.1%	7.9%	
Índice de eficiencia				40.4%	42.4%	
ROAA				2.2%	3.4%	
ROAE				17.1%	22.2%	
ROAE (excl. Bono Perpetuo)				29.0%	42.5%	
Capitalización (capital contable/ cartera total neta)				18.0%	19.7%	
Capitalización (excl. MTM)				20.4%	21.4%	
Capital contable / activos fijos				12.5%	14.6%	
Apalancamiento financiero (excl. ABS)				5.5	3.8	
Apalancamiento financiero (excl. ABS y MTM)				4.9	3.5	
Apalancamiento total (excl. ABS)				5.8	4.1	

Durante el segundo trimestre de 2020, los gobiernos a nivel global se enfrentaron a la compleja decisión de mantener políticas de confinamiento severas con el fin de disminuir la tasa de contagios por COVID-19, a pesar de los efectos económicos devastadores ocasionados por dichas políticas. Con el fin de mitigar el impacto económico y prevenir una crisis de liquidez y del sistema financiero, los Bancos Centrales y gobiernos implementaron medidas sin precedentes. Así, la rápida y desmedida respuesta en política monetaria y fiscal, impidió el colapso de la economía global y de los mercados financieros, permitiendo una recuperación significativamente más rápida a la que podría haberse observado sin dichas políticas. No obstante, el daño ocasionado ha sido de gran magnitud, por lo que el Fondo Monetario Internacional (FMI) ahora prevé una contracción en la economía global de 4.9%, la mayor desde la Gran Depresión de 1929. Sin embargo, el factor diferenciador en esta ocasión es que la crisis fue autoinducida por las políticas de confinamiento, por lo que se anticipa que la recuperación sea más rápida a la observada en episodios anteriores. Por su parte, las cifras publicadas tras la reapertura de actividades principalmente en Asia, Europa y Estados Unidos han revelado un repunte económico, particularmente en el sector laboral. En este sentido, tanto las cifras positivas, como el conjunto de políticas públicas, aunado a los avances médicos en cuanto al desarrollo de una vacuna y tratamientos para COVID-19, han generado cierto optimismo en los inversionistas durante este segundo trimestre del año. El Índice Global de Mercados Accionarios de Morgan Stanley (MSCI) presentó una recuperación cercana al 75% de la caída observada entre febrero y marzo. De igual forma, las tasas de bonos soberanos disminuyeron, el índice del dólar americano se depreció, las bolsas registraron ganancias, mientras que el precio de las materias primas repuntó considerablemente, en particular el de los energéticos.

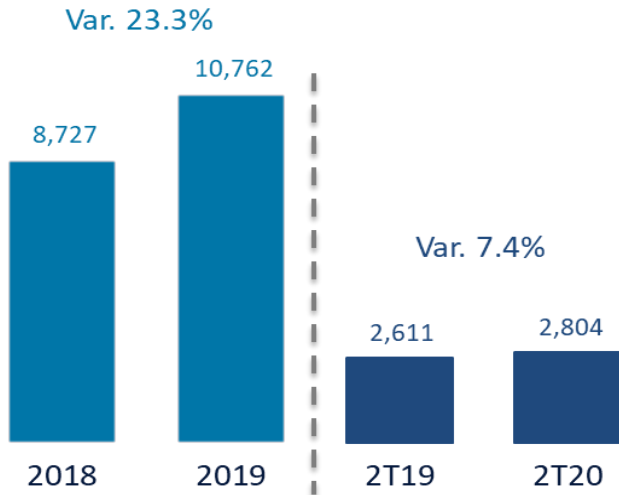
En México, la dinámica fue similar a la observada en los mercados internacionales. Las tasas de los Mbonos presentaron disminuciones de hasta 160 puntos base (pb), el tipo de cambio se apreció en casi 3%, mientras que el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) registró un aumento de 9%. Similar a los bancos centrales a nivel global, el Banco de México ha continuado implementando políticas monetarias acomodaticias. Durante el segundo trimestre, Banxico realizó recortes adicionales a la tasa de referencia en 150 pb y anunció diversas medidas con el fin de promover un comportamiento ordenado de los mercados financieros, fortalecer los canales de otorgamiento de crédito y proveer liquidez al sistema financiero. No obstante, los estímulos fiscales en México han sido los de menor escala en los países del G-20.

Por otra parte, es importante notar que el fuerte impacto que las políticas de confinamiento han generado a nivel global se ha exacerbado en la economía mexicana, debido a la alta participación de la población en el sector informal, los limitados apoyos gubernamentales, la incertidumbre en torno al sector energético, así como la alta dependencia a la deprimida economía estadounidense. Ante ello, el FMI estima una contracción del PIB de 10.5% en 2020. En los próximos meses, y una vez superada la contingencia sanitaria, se anticipa un repunte en la actividad económica, impulsada por tres factores principalmente: la reactivación de la economía estadounidense, la entrada en vigor del T-MEC el 1º de julio, y una política monetaria acomodaticia. Así, el FMI prevé que en 2021 una expansión de la economía mexicana de 3.3%, superior a la prevista anteriormente.

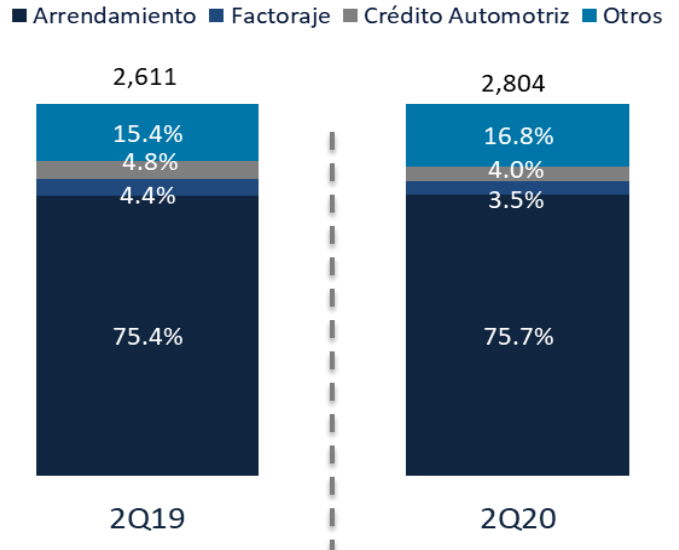
Ante esta situación, en Unifin estamos enfocados en gestionar las consecuencias de la recesión económica y posicionarnos para la recuperación. Me complace informar que en el segundo trimestre, mantuvimos la cartera vencida por debajo del 6%, pudimos refinanciar nuestras líneas de crédito, mantener altos niveles de liquidez y utilidad. Para posicionar nuestro negocio para la recuperación, Uniclick y las nuevas iniciativas de venta cruzada deberían ayudar a reducir los costos de adquisición de clientes y mejorar la eficiencia.

A pesar del entorno extremadamente complejo al que nos enfrentamos, seguimos confiando en que Unifin saldrá más fuerte y estará en mejores condiciones para atender a las PYMEs mexicanas con limitado acceso crediticio.

Ingresos por Intereses



Distribución de Ingresos



En el 2T20 los **ingresos por intereses** crecieron 7.4% en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando Ps. 2,804 millones. Esta variación fue impulsada principalmente por el crecimiento de nuestra cartera de arrendamiento. Los **intereses por arrendamiento** incrementaron 7.8% a Ps. 2,122 millones. Los **intereses por factoraje** disminuyeron 14.4%, alcanzando Ps. 99 millones, mientras que los **intereses por crédito automotriz** decrecieron 10.4%, representando Ps. 113 millones en el 2T20. **Intereses y comisiones por otros créditos** representaron Ps. 470 millones, lo cual representa un incremento del 17.1%, 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 2T20 incrementó 2.4% a Ps. 1,736 millones, explicado por el estricto control en la contratación de pasivos y por la recompra de nuestros bonos por un nocional de USD 26 millones que representaron un ahorro en el costo por intereses por Ps. 134 millones.

Durante el trimestre, el costo de fondeo fue de 9.9%, como resultado de un relajamiento de la política monetaria y actividades estratégicas de financiamiento conducidas en los últimos 12 meses. El costo por intereses se ha reducido de manera secuencial desde el 2S19, debido a los menores costos de la deuda asociados con los nuevos acuerdos de financiamiento y el ciclo de relajamiento monetario de Banxico.

Costo de fondeo y gastos por intereses	2T20	2T19	Var. %
Costo de fondeo	9.93%	10.10%	-1 bps

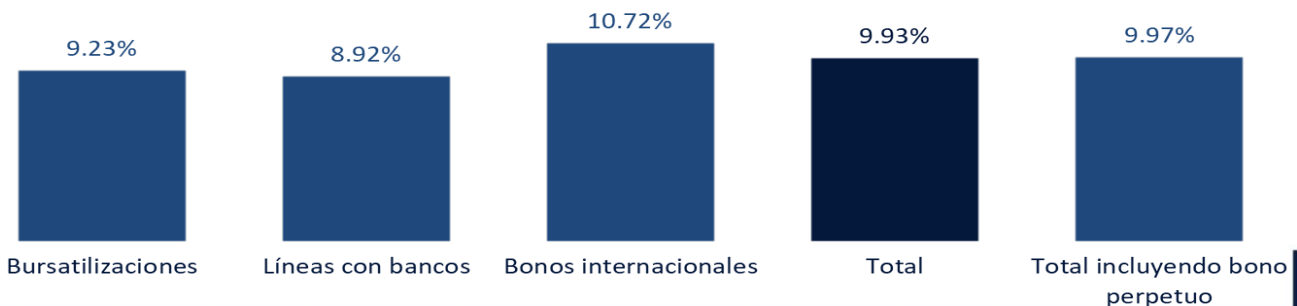
Desglose:

Incremento en la tasa de interés

-17 bps

Incremento por el volumen en la deuda

0 bps

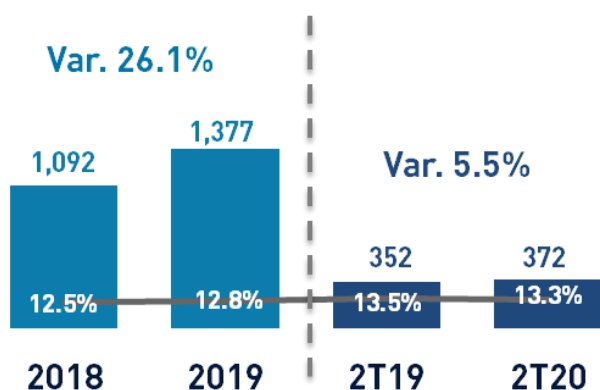


El **margen financiero** incrementó 16.6% comparado con el 2T19, alcanzando Ps. 1,068 millones. Esta mejora está relacionada un control en nuestros costos por intereses durante el trimestre. Como resultado, el margen financiero como porcentaje de ventas fue de 38.1% en el 2T20. Sin embargo, el **NIM** anualizado se contrajo en 70 puntos base a 7.1% en el 2T20 vs. 2T19, explicado por una desaceleración de nuestro negocio debido a las condicionales económicas actuales.

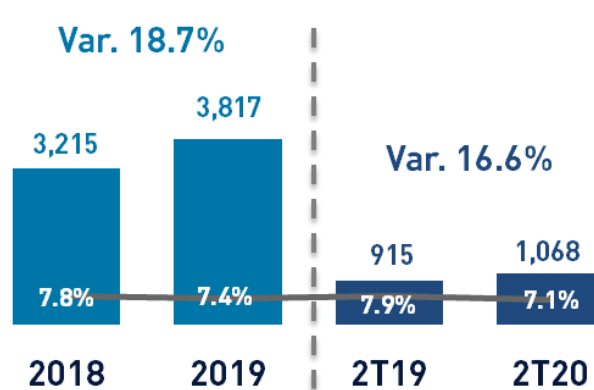
El saldo de **reservas para cuentas incobrables** correspondiente al 2T20 aumentó 20x a Ps. 628 millones vs Ps. 30 millones en el 2T19, consistentes con las condiciones económicas actuales y a la estrategia de Compañía como respuesta a la pandemia del COVID-19. El **margen financiero ajustado** durante el 2T20 fue de Ps. 440 millones, una caída de 50.3% comparado con en el 2T19.

Los **gastos de administración** consisten en inversión en mercadotecnia, servicios administrativos, honorarios legales, profesionales y otros gastos administrativos aumentaron 5.5% en comparación con el 2T19, alcanzando Ps. 372 millones. Dicho incremento se debe principalmente a los esfuerzos sustanciales relacionados con nuestra área de inteligencia de negocios y Uniclick. Sin embargo, el **OPEX** como porcentaje de las ventas mejoró en 20 pb en el 2T20 a 13.3% de 13.5% en 2T19.

Gastos de Admin. y OPEX



Margen Financiero y NIM



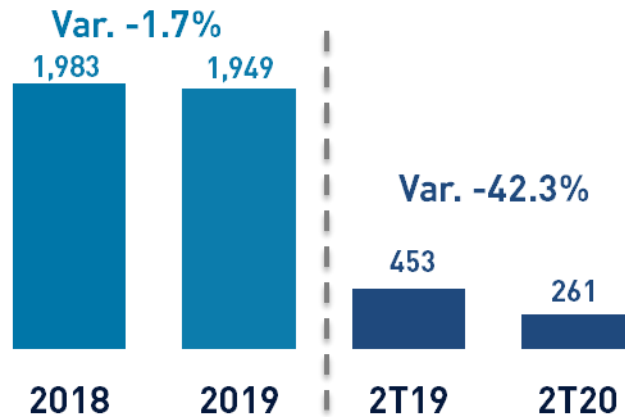
Gastos	2T20	2T19	Var.%
Servicios administrativos	190	191	(1.0%)
Honorarios legales y profesionales	56	51	11.5%
Otros gastos administrativos	126	110	13.9%
Gastos Administrativos	372	352	5.5%
Depreciación de equipo propio	53	29	82.1%
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	6	13	(52.6%)
Otros Gastos	60	43	39.8%
Gastos Totales	431	395	9.2%

El **resultado financiero** reportó una ganancia neta de Ps. 307 millones, principalmente explicada por dos factores i) la cancelación de los derivados acorde a la recompra y cancelación de los bonos realizada por la Compañía, y ii) la reconfiguración de nuestro portafolio de derivados tomando ventaja de la valuación del MTM como consecuencia de cambios en el FX y tasas durante el año.

La **utilidad neta** del 2T20 cayó 42.3%, cerrando en Ps. 261 millones en comparación con Ps. 453 millones en el 2T19. Esta disminución se atribuye principalmente a mayores reservas para cuentas incobrables, como resultado de la implementación de estrategias conservadoras relacionadas con el riesgo para hacer frente a la situación global actual.



Utilidad Neta



Balance General

Activos Financieros

El **portafolio total** alcanzó Ps. 63,826 millones en el 2T20, un incremento de 26.7% comparado con la cartera de Ps. 50,386 millones en el 2T19, debido a nuevas originaciones en los últimos 12 meses.

Arrendamiento	6M20	6M19	Var. %
Portafolio neto	46,305	37,789	22.5%
Cartera vencida	3,243	1,739	86.5%
Estimación preventiva	(1,412)	(768)	83.8%
Portafolio total	47,717	38,557	23.8%
Factoraje	6M20	6M19	Var. %
Portafolio neto	2,034	2,741	(25.8%)
Cartera vencida	248	122	103.3%
Estimación preventiva	(248)	(122)	103.3%
Portafolio total	2,282	2,863	-20.3%
Crédito automotriz, arrendamiento estructurado y otros	6M20	6M19	Var. %
Portafolio neto	13,627	8,894	53.2%
Cartera vencida	166	72	132.3%
Estimación preventiva	(199)	(72)	177.9%
Portafolio total	13,826	8,966	54.2%
Portafolio total	6M20	6M19	Var. %
Portafolio total neto	61,967	49,424	25.4%
Total cartera vencida	3,657	1,933	89.2%
Total estimación preventiva	(1,859)	(962)	93.3%
Portafolio total	63,826	50,386	26.7%

La **cartera vencida**, como porcentaje de la cartera de crédito total representó 5.7% en el 2T20 vs los 4.3% del 1T20, alcanzando Ps. 3,657 millones. El índice de cobertura de CV fue de 50.8% para el 2T20.



Antigüedad de saldos (días)	Arrendamiento	Factoraje	Crédito auto & otros	Total	% Total
0 - 30	38,076	2,034	13,660	53,770	84.2%
31 - 60	2,810	13	45	2,868	4.5%
61 - 90	3,588	43	22	3,653	5.7%
>90	3,243	193	100	3,535	5.5%
Portafolio Total	47,717	2,282	13,826	63,826	100.0%
Estimación preventiva	(1,412)	(248)	(199)	(1,859)	

La **estimación preventiva** para 2T20 terminó en Ps. 1,859 millones, un incremento de 93.3% comparado con Ps. 962 millones en 2T19. Dichas provisiones del periodo se crean de acuerdo con nuestra política de creación de reservas apegada a los lineamientos definidos por las circulares de IFRS. 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. 2,918 millones en el 2T20. El valor estimado de equilibrio de dichos activos fue de 62.7%, como se muestra en la siguiente tabla. Es relevante resaltar que la estimación preventiva actual de UNIFIN es suficiente para cubrir las posibles pérdidas crediticias a corto y largo plazo.

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

% de Recuperación	Valor recuperación estimado	CV +90	Utilidad (pérdida)	Castigo potencial
100.0%	2,918	3,243	(324)	1,088
90.0%	2,627	3,243	(616)	796
80.0%	2,335	3,243	(908)	504
75.0%	2,189	3,243	(1,054)	358
62.7%	1,831	3,243	(1,412)	0
Reserva	(1,412)			

Pasivos Financieros

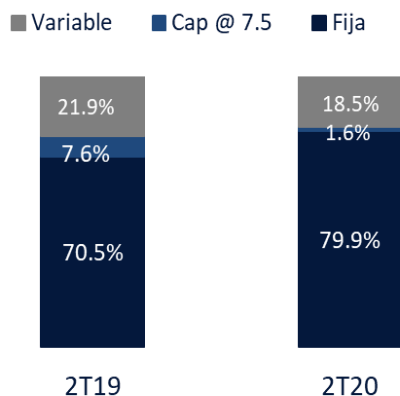
Los **pasivos financieros** al cierre de junio del 2020 fueron de Ps. 74,394 millones, un aumento de 37.9% en comparación con Ps. 53,949 millones del 2T19, atribuido principalmente a la depreciación del peso mexicano y el crecimiento del portafolio. El plazo promedio ponderado de los pasivos es de 43 meses, contra 30 meses para el portafolio total. Durante el 2T20 la Compañía realizó una compra y cancelación por USD 26 millones de sus bonos internacionales.

Pasivos Financieros	6M20	% total	6M19	% total	Var.%
Notas Internacionales	41,119	55.3%	21,411	39.7%	92.0%
Líneas revolventes	8,115	10.9%	7,951	14.7%	2.1%
Líneas no revolventes	12,587	16.9%	7,804	14.5%	61.3%
Bursatilizaciones	12,573	16.9%	16,782	31.1%	(25.1%)
Total Pasivos Financieros	74,394	100.0%	53,949	100.0%	37.9%

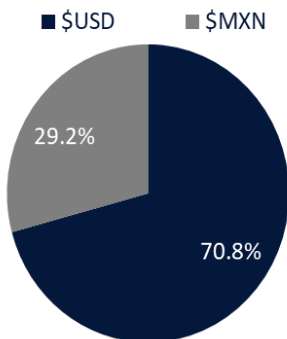
En el 2T20, la **deuda** a tasa fija conformó el 80% de la deuda total, con el 20% restante a tasa variable.



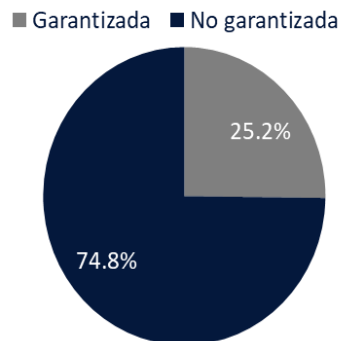
Tasas



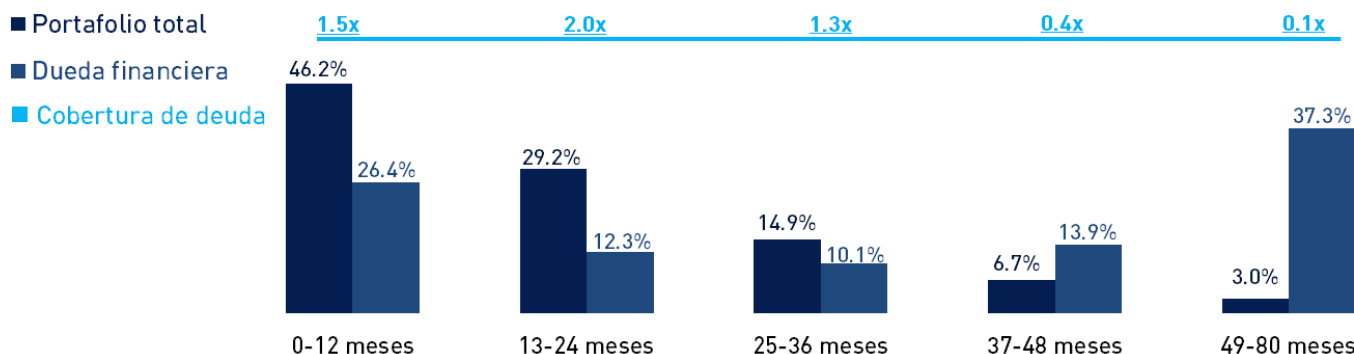
MXN vs. USD



Garantizada vs No Garantizada



Perfil de Madurez



Los pasivos financieros a corto plazo de Ps. 19,667 millones (o 18.7% del pasivo financiero) con vencimiento en los próximos 12 meses se compone de la siguiente manera: 1) las líneas bancarias representan Ps. 13,948 millones, de los cuales ~ 53% son líneas revolventes; 2) las burSATilizaciones representan Ps. 4,643 millones; y 3) las notas internacionales representan Ps. 1,076 millones correspondientes al pago de cupones de intereses para los próximos 12 meses. En cuanto a los créditos revolventes se han renovado con éxito Ps. 12,737 millones durante el 2020.

El **capital contable** alcanzó Ps. 11,161 millones, un incremento de 14.6% comparado con Ps. 9,739 millones en el 2T19, impulsado principalmente por mayores ganancias retenidas y otras cuentas de capital, lo cual se refiere a la diferencia entre el valor razonable (o valor de mercado) y el costo de adquisición del activo operativo.

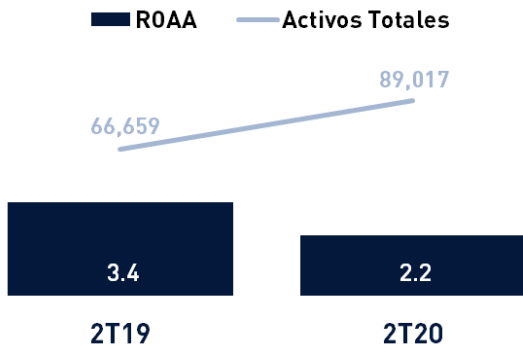
Razones Financieras

Al cierre del 1T20, el **ROAA** alcanzó 2.2%. El **ROAE** finalizó en 17.1% y excluyendo el bono perpetuo cerró en 29.0%.

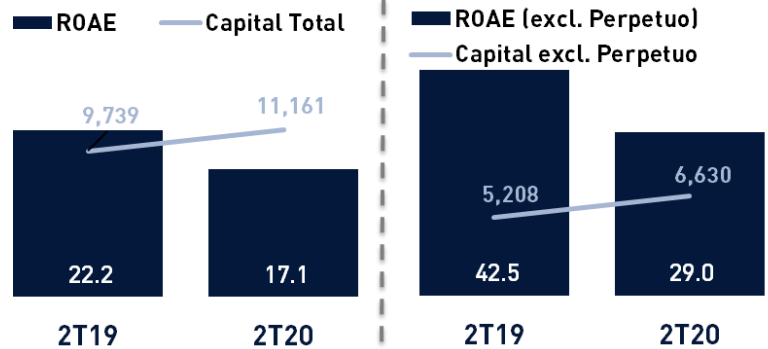
El **índice de capitalización** para el periodo fue de 18.0%; mientras que el **índice de apalancamiento financiero** fue de 5.5x afectado por la alta volatilidad en el peso cuarto contra cuarto. Excluyendo las valuaciones del MTM de nuestro capital y apalancamiento financiero, la capitalización en el trimestre fue de 20.4%, mientras que el apalancamiento fue de 4.9x. Esto es importante debido a que por criterios contables nuestros activos financieros y pasivos denominados en dólares presentan variaciones conforme se mueve el tipo de cambio, desfasando virtualmente nuestras métricas de capitalización y apalancamiento.



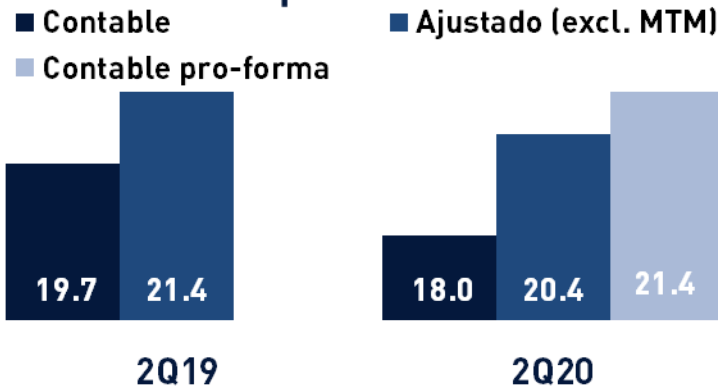
ROAA



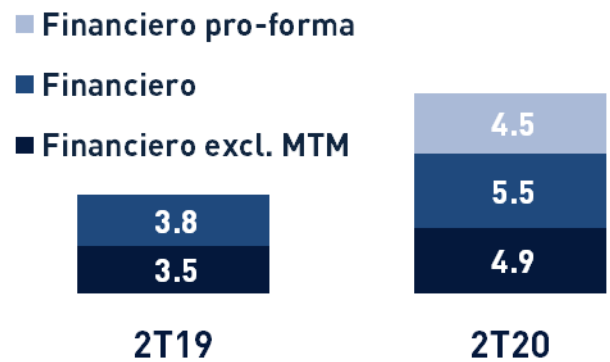
ROAE



Capitalización



Apalancamiento



*Pro-forma: capitalización por Ps. 2,520 millones

Resumen Operativo

En la primera mitad del 2020, el **volumen total de colocación** de la Compañía fue de Ps. 10,375 millones, una disminución de 36.7% comparado con el 6M19. El menor volumen de originación es principalmente una consecuencia de la desaceleración en nuestro negocio de arrendamiento y crédito automotriz, como resultado de la implementación de estándares de originación selectiva y una redefinición en nuestro *scorecard* de riesgos para hacer frente a la situación global actual derivada la pandemia del COVID-19. Hemos renegociado con algunos de nuestros clientes el diferimiento de pagos y esto nos ha llevado a disminuir las originaciones para cuidar la liquidez de la Compañía.

Por Línea de Negocio

Arrendamiento	6M20	6M19	Var. %
Volumen de originación (en Ps. millones)	5,703	9,508	(40.0%)
Portafolio total (en Ps. millones)	47,717	38,557	23.8%
Prom. ponderado (meses)	31	-	-
Número de clientes	5,193	-	-
Ticket promedio (en Ps. millones)	11.5	-	-
Factoraje	6M20	6M19	Var. %
Volumen de originación (en Ps. millones)	4,572	6,011	(23.9%)
Portafolio total (en Ps. millones)	2,282	2,863	(20.3%)
Prom. ponderado (días)	97	-	-
Número de clientes	899	-	-
Ticket promedio (en Ps. millones)	3.1	-	-



Crédito automotriz	6M20	6M19	Var. %
Volumen de originación (en Ps. millones)	602	870	(30.8%)
Portafolio total (en Ps. millones)	2,927	2,851	2.6%
Prom. ponderado (meses)	33		
Número de clientes	1,243		
Ticket promedio (en Ps. millones)	2.4		

Por Zona Geográfica

Arrendamiento	
CDMX y metro	60.4%
Nuevo León	8.3%
Coahuila	5.3%
Veracruz	3.0%
Sonora	2.4%
Jalisco	2.4%
Otros	18.2%
	100.0%

Factoraje	
CDMX y metro	85.1%
Nuevo León	4.8%
Jalisco	3.8%
Veracruz	2.7%
Durango	0.9%
Puebla	0.7%
Otros	2.0%
	100.0%

Crédito Automotriz	
CDMX y metro	95.6%
Guanajuato	2.5%
Querétaro	0.3%
Nuevo Leon	0.2%
Nayarit	0.2%
Colima	0.2%
Otros	1.0%
	100.0%

Por Sector Económico

Arrendamiento	
Servicios	44.8%
Ind. y manufactura	33.5%
Comercio	9.8%
Construcción	7.0%
Transporte	4.9%
	100.0%

Factoraje	
Servicio	46.4%
Ind. y manufactura	25.2%
Comercio	24.0%
Transporte	3.5%
Construcción	0.9%
	100.0%

Crédito Automotriz	
Servicios	65.9%
Transporte	29.0%
Comercio	3.3%
Ind. y manufactura	1.4%
Construcción	0.4%
	100.0%

Por Tipo de Activo

Arrendamiento	
Transporte	31.6%
Maquinaria	31.7%
Otros	36.7%
	100.0%

Otros Eventos Corporativos

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

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

21 de mayo de 2020 – UNIFIN anuncia propuesta para llevar a cabo un Aumento de Capital.

5 de junio de 2020 – Consejo de Administración aprueba el Aumento de Capital.

16 de junio de 2020 – UNIFIN anuncia retransmisión del reporte anual del año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2018. La retransmisión incluye observaciones hecha por el Bolsa Mexicana de Valores y Comisión Nacional sin cambios significantes con la información previamente reportada.



10 de junio de 2020 – UNIFIN informa la ratificación de calificación crediticia por Fitch y remueve a la empresa de vigilancia de calificación negativa.

24 de junio de 2020 – UNIFIN informa la ratificación de calificación crediticia por Standard and Poor’s y remueve a la empresa de vigilancia de calificación negativa.

Cobertura de Analistas

Renta Variable

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

Renta Fija

Institución	Analista	e-mail
Bank of America	Nicolás Riva	nicolas.riva@baml.com
Credit Suisse	Jamie Nicholson	jaimenicholson@credit-suisse.com
JP. Morgan	Natalia Corfield	natalia.corfield@jpmorgan.com
Mizuho Securities	John Haugh	john.haugh@mizuhogroup.com
Scotiabank	Joe Kogan	joe.kogan@scotiabank.com

Acerca de UNIFIN

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

Este comunicado puede contener en las declaraciones ciertas estimaciones. Estas declaraciones son hechos no históricos, y se basan en la visión actual de la administración de UNIFIN Financiera, SAB de CV, de las circunstancias económicas futuras de las condiciones de la industria, el desempeño de la Compañía y resultados financieros. Las palabras “anticipada”, “cree”, “estima”, “espera”, “planea”, y otras expresiones similares, relacionadas con la Compañía, tienen la intención de identificar estimaciones o previsiones. Las declaraciones relativas a la declaración o el pago de dividendos, la implementación de la operación principal y estrategias financieras y los planes de inversión de capital, la dirección de operaciones futuras y los factores o las tendencias que afectan la condición financiera, la liquidez o los resultados de operaciones son ejemplos de estimaciones declaradas. Tales declaraciones reflejan la visión actual de la administración y están sujetas a 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	2T20	2T19	Var. %	6M20	6M19	Var. %
Int de arrendamiento	2,122	1,968	7.8%	4,362	3,812	14.4%
Int de factoraje	99	115	(14.4%)	248	239	3.8%
Int de crédito automotriz	113	126	(10.5%)	241	208	16.2%
Otros ingresos por intereses y comisiones	470	402	17.1%	879	752	16.8%
Ingresos por intereses	2,804	2,611	7.4%	5,730	5,011	14.4%
Costos por intereses	1,736	1,696	2.4%	3,538	3,225	9.7%
Margen financiero	1,068	915	16.6%	2,192	1,786	22.8%
Reservas para cuentas incobrables	628	30	1993.2%	755	89	747.3%
Margen financiero ajustado	440	885	(50.3%)	1,438	1,697	(15.3%)
Servicios administrativos	190	191	(1.0%)	383	389	(1.5%)
Honorarios legales y profesionales	56	51	11.5%	119	103	16.1%
Otros gastos administrativos	126	110	13.9%	242	186	30.6%
Depreciación equipo propio	53	29	82.1%	110	58	89.5%
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	6	13	(52.6%)	5	32	(84.6%)
Utilidad de Operación	8	490	(98.3%)	579	930	(37.8%)
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	267	(34)	(894.6%)	132	24	451.6%
Otros ingresos (gastos) productos	(1)	(10)	(92.2%)	(3)	(17)	(84.1%)
Intereses por inversiones	67	77	(13.4%)	147	144	1.8%
Otros ingresos (gastos) productos	(26)	14	(286.0%)	(24)	35	(169.9%)
Utilidad (pérdida) antes de la participación en asociados	315	538	(41.3%)	830	1,115	(25.6%)
Participación en la utilidad de asociadas	8	9	(10.9%)	14	20	(28.5%)
Impuestos a la utilidad	62	94	(33.7%)	170	209	(18.4%)
Utilidad neta	261	453	(42.3%)	674	926	(27.3%)

Balance General

Cifras en Ps. millones	6M20	6M19	Var. %
Activos			
Caja y equivalentes	3,511	4,765	(26.3%)
Cartera total, neta	27,621	19,889	38.9%
Instrumentos financieros derivados	739	31	2282.7%
Otras cuentas por cobrar	1,325	756	75.2%
Activos a corto plazo	33,196	25,441	30.5%
Activos disponibles para la venta	1,571	1,019	54.1%
Cartera total, neta	34,345	29,535	16.3%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (propio)	6,135	835	634.6%
Propiedades de inversión	250	168	48.7%
Activos intangibles	121	121	0.1%
Instrumentos financieros derivados	9,682	4,057	138.6%
Impuestos diferidos	3,658	5,435	(32.7%)
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	58	46	26.0%
Activos a largo plazo	54,250	40,198	35.0%
Total activos	89,017	66,659	33.5%
Pasivos y Capital Contable			
Préstamos bancarios	13,948	11,633	19.9%
Estructuras bursátiles	4,643	3,489	33.1%
Bonos internacionales	1,076	588	83.1%
Proveedores	446	570	(21.7%)
Impuestos por pagar	164	159	3.6%
Instrumentos financieros derivados	1,068	474	125.1%
Otras Cuentas por pagar	1,029	1,604	(35.8%)
Pasivos a corto plazo	22,375	18,516	20.8%
Préstamos Bancarios	6,755	4,122	63.9%
Estructuras bursátiles	7,929	13,294	(40.4%)
Bonos internacionales	40,043	20,823	92.3%
Instrumentos financieros derivados	754	164	358.9%
Pasivos a largo plazo	55,481	38,403	44.5%
Total Pasivos	77,855	56,920	36.8%
Capital social	2,582	2,894	(10.8%)
Reserva de capital	274	274	0.0%
Resultados de ejercicios anteriores	3,224	1,971	63.6%
Resultado del ejercicio	674	926	(27.3%)
Obligaciones subordinadas en circulación	4,531	4,531	0.0%
Valuación de IFD's de cobertura	(1490)	(857)	73.9%
Otras cuentas de capital	1,366	0	100.0%
Total capital contable	11,161	9,739	14.6%
Total del pasivo y el capital contable	89,017	66,659	33.5%



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	446*	ene-25	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2026	297*	feb-26	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2028	433*	ene-28	Fija	USD	BB- / BB / BB+
Total	1,774				

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	585	feb-21	Variable	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB16	609	sep-21	Variable	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB16-2	609	sep-21	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17	1,218	mar-22	Variable	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-2	1,218	mar-22	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-3	2,500	sep-22	Variable	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-4	1,000	sep-22	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
Total	12,739				

⁽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	5,104	dic-21	Libor / 4.75
Barclays	1,573	ago-21	Libor / 3.75
Barclays	1,619	jul-21	Libor / 4.25
Deutsche Bank	1,157	sept-20	Libor / 3.75
ResponsAbility	810	oct-22	Libor / 4.50
Blue Orchard	763	feb-24	Libor / 4.30
Banamex	463	Revolvente	Libor / 4.50
Líneas bancarias en MXN			
Nafin	2,500	Revolvente	TIIIE / 2.60
Banamex	2,000	Revolvente	TIIIE / 2.90
Santander	1,000	Revolvente	TIIIE / 3.50
Scotiabank	1,000	Revolvente	TIIIE / 2.50
Bancomext	984	Revolvente	TIIIE / 2.70
Scotiabank Bilateral	619	Revolvente	TIIIE / 3.00
Scotiabank Warehouse	500	Revolvente	TIIIE / 2.50
Banamex	500	Revolvente	TIIIE / 3.00
Total	20,592		

⁽¹⁾ Excluye intereses devengados y gastos diferidos

Apéndice 3 – Estructura del Capital de la Compañía

Número de Acciones	Acciones Al 30 jun 2020
Grupo de control	200,145,886
Fideicomiso de empleados	12,998,085
Capital flotante actual	98,001,247
Total de acciones en tesorería	34,154,782
	345,300,000