



RESULTADOS cuarto trimestre 2017*

AB&C LEASING DE MÉXICO, S.A.P.I. DE C.V.

**Cifras internas preliminares no auditadas*

CRECIENDO
juntos



mensaje del PRESIDENTE del Consejo

Como la habíamos anticipado en el reporte anterior la tasa de crecimiento anual en términos reales del crédito total repuntó en el cuarto trimestre de 2017 (4T17) con respecto al 3T17, como consecuencia de un incremento en la inversión en valores del sector público federal en el último trimestre del año, comparado con el finalizado en noviembre.

Lo anterior, implicó que la caída trimestral anual en diciembre (-8.23%) fuera menor a la del 3T17 (-13.10%). Sin embargo, el crédito otorgado por la banca comercial al sector privado continuó desacelerándose en el cuarto trimestre, especialmente el destinado al consumo y a la vivienda, debido a las elevadas tasas de interés por los altos niveles inflacionarios de 2017. No obstante, el financiamiento destinado a los estados y municipios siguió manteniéndose débil, pero sin muchos cambios en los últimos meses.

Es importante notar que un bajo dinamismo en el crédito destinado al sector privado puede ocasionar una disminución en el consumo privado total, lo que al final repercutiría de manera negativa en el crecimiento económico. Este efecto lo veremos durante 2018 en donde anticipamos una actividad económica lenta al menos en los primeros 6 meses del año.

El desempeño del mercado laboral en el 2017 fue positivo viéndose una disminución en la tasa de desempleo, lo que en definitiva genera un incremento en la tasa de los empleos formales, lo que se traduce en un menor nivel de informalidad. El único punto negativo fue la caída en el salario real, debido a que la inflación creció mucho más que los salarios nominales.

Anticipamos que para el resto del 2018 la estabilización de la inflación se traducirá en un incremento del salario real o, por lo menos, en una caída menor, mejorando así las condiciones laborales.

En ABC Leasing seguimos caminando y creciendo, la inversión neta creció en un 29.2% con relación al 2016 y en términos de ingresos se tradujo en un incremento del 26.7%, siendo el principal motor de desempeño el producto PROCAAR que colocó un 40% más que lo realizado en el 2016, esto a través de 2,459 unidades rentadas.

En relación al arrendamiento empresarial, logramos armar nuestra estructura promocional con 4 directores regionales ubicados en Guadalajara, Monterrey, Querétaro y la Ciudad de México, quienes con sus ejecutivos de promoción especializados con este producto, nos permitirán competir ahora sí de manera frontal, y como en el segmento de los autos, posicionar a ABC en las empresas mexicanas como la mejor herramienta para hacerse de la infraestructura necesaria que les permita ser más competitivos.

Con objeto de ser más eficientes en la administración de nuestro fondeo hemos logrado obtener algunas líneas bancarias en condiciones muy favorables como la firma con el Banco Alemán DEG quien a través de un crédito de \$10 millones de EUROS nos ayuda a seguir apoyando a nuestros clientes en el territorio.

30%
más clientes

La base de clientes incrementó un 30% de 2,903 en 4T16 a 3,776 en 4T17.

Seguimos contando con el apoyo de nuestro socio NORTHGATE quien a finales de año realizó la segunda aportación a la que se había comprometido con lo que seguimos reforzando nuestra estructura de capital, así como nuestro Gobierno Corporativo.

Se presenta un año complicado en donde las tasas de referencias, la inflación el tipo de cambio estarán muy inquietos debido a noticias tales como el resultado de las negociaciones del Tratado de Libre Comercio de América del Norte, los anuncios de la FED de los Estados Unidos y del Banco de México, y sin lugar a dudas las elecciones de nuestro país. Para ello hemos establecido indicadores adelantados con estrategias claras que nos permitan adelantar los diferentes escenarios.

Luis Arrieta

Presidente del Consejo

Director General

resultados del CUARTO trimestre 2017

AB&C leasing reporta ingresos totales de \$148.1 millones de pesos, un incremento del 13% en 4T17 vs 4T16.

Guadalajara, Jalisco – AB&C Leasing de México S.A.P.I. de C.V. (ABC Leasing), reporta sus resultados del cuarto trimestre (4T17) y 12 meses de 2017 (12M17). Todas las cifras están expresadas en millones de pesos mexicanos (\$mdp)

PUNTOS A DESTACAR DEL 4T17

- Ingresos totales alcanzaron \$148.1 mdp durante el 4T17, un incremento del 13.3% con respecto a los \$130.7 mdp del 4T16.
- Utilidad Bruta antes de reservas tuvo un decremento -1.0% de \$46.9 mdp durante el 4T16 a \$46.4 mdp durante el 4T17.
- Utilidad de Operación disminuyó de \$12.5 mdp durante el 4T16 a -\$8.6 mdp durante el 4T17.
- Utilidad neta se ubicó en \$16.6mdp en 4T17 vs \$29.5 mdp durante el 4T16.
- Cartera neta (Inversión neta + CXC Arrendamiento + Arrendamiento Financiero + Cartera Vencida – Reservas) incrementó 29.3% vs 4T16 alcanzando \$1,837.2 mdp al 31 de diciembre de 2017 comparado con \$1,420.7 mdp al 31 de diciembre de 2016.
- Activos totales alcanzaron \$2,512.2 mdp al 31 de diciembre de 2017, incrementando 17.3% respecto a \$2,140.9 mdp al 31 de diciembre de 2016.

RESUMEN FINANCIERO Y OPERATIVO

Métricas financieras (MDP)	4T16	4T17	Var. (%)	12M16	12M17	Var. (%)
Ingresos totales	\$130.7	\$148.1	13.3%	\$442.7	\$561.1	26.7%
Costo de ventas (sin incluir creación de reservas)	\$83.8	\$101.7	213%	\$292.6	\$403.3	37.9%
Utilidad bruta (antes de Reservas)	\$46.9	\$46.4	-1.0%	\$150.2	\$157.8	5.1%
Gastos de operación	\$28.7	\$38.1	32.6%	\$102.4	\$129.7	26.6%
Resultado de operación	\$12.5	-\$8.6	N.C.	\$37.3	\$9.5	-74.5%
% de los ingresos totales	9.6	5.8		8.4	1.7	
Utilidad neta	\$29.5	\$16.6	-43.8%	\$58.7	\$21.5	-63.3%
Margen neto	22.6%	11.2%		13.3%	3.8%	
Utilidad neta (ajustada por valuación de caps y amortización teórica)	\$15.0	-\$4.8	N.C.	\$42.4	\$24.5	-42.2%
Margen neto (ajustado por valuación de caps y amortización teórica)	11.5%	-3.2%		9.6%	4.4%	
Retorno / Apalancamiento				12M16	12M17	
ROAA				3.1%	0.9%	
ROAA (ajustado por valuación de caps y amortización teórica)				2.2%	1.0%	
ROAE				20.5%	6.0%	
ROAE (ajustado por valuación de caps y amortización teórica)				14.7%	6.88%	
Capitalización (capital contable/activos)				15.8%	18.2%	
Apalancamiento total (con bolsas)				5.3x	4.5x	
Apalancamiento financiero (con bolsas)				4.6x	4.0x	

DISCUSIÓN del estado de resultados

26.7%

Incremento en los
ingresos totales en
los 12M17 vs 12M16

Ingresos totales incrementaron 13.3% a \$148.1 mdp alcanzados a finales del 4T17 derivado del consistente crecimiento de cartera PROCAAR, en donde el último trimestre suele ser el mejor periodo de colocación por venta de automóviles.

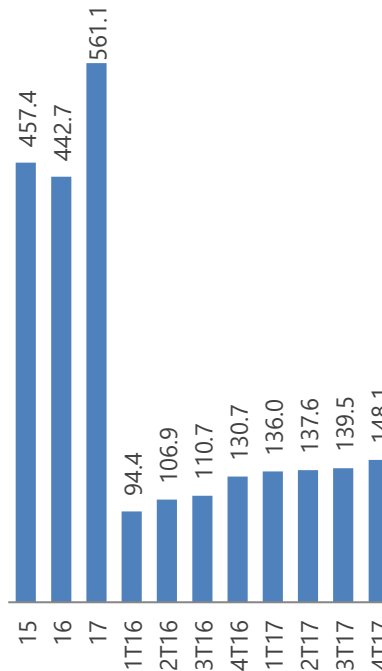
Los **ingresos totales acumulados** para 12M17 se ubicaron en \$561.1 mdp, un incremento del 26.7% vs los \$442.7 mdp obtenidos durante 12M16.

- La **utilidad bruta (antes de reservas)** de 12M17 se ubicó en \$157.8 mdp, un incremento del 5.1% sobre los \$150.2 mdp de 12M16.

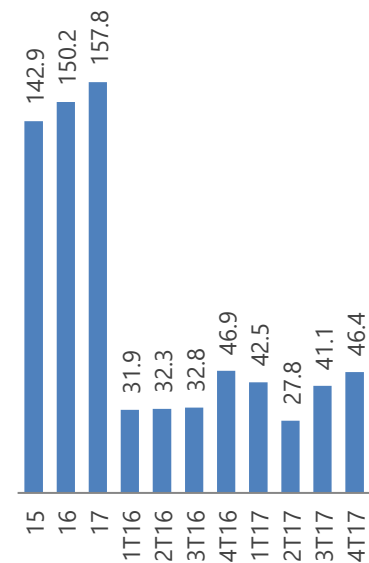
Gastos de operación tuvo un incremento del 32.6%, pasando de \$28.7 mdp durante el 4T16 a \$38.1 mdp durante el 4T17. Para 12M17 vs 12M16, hubo un incremento del 26.6% pasando de \$102.4 mdp a \$129.7 mdp, sin embargo, un 2.2% por debajo del Opex presupuestado a diciembre 2017.

Utilidad de operación 4T17 se ubicó en \$-8.6 mdp, vs los \$12.5 mdp obtenidos durante el 4T16, en donde parte importante de esta pérdida la explica 1) el incremento de reservas en el mes de octubre por \$16.9 mdp derivado dos operaciones empresariales que cayeron en cartera vencida, en donde la administración tomó acciones legales inmediatas y de índole operativo, para minimizar el que vuelva a ocurrir; y 2) incremento del gasto operativo durante 2017 de plantilla de promotores Empresarial y Procaar de acuerdo al plan de colocación.

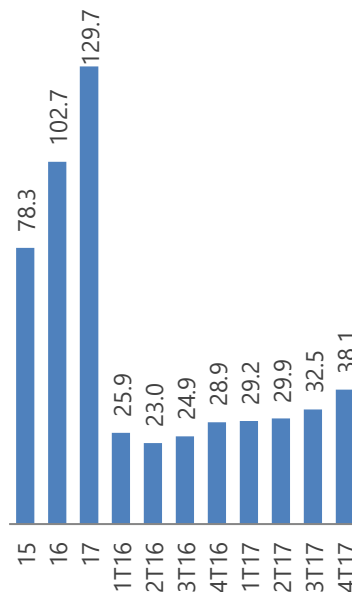
Ingresos totales
millones de pesos



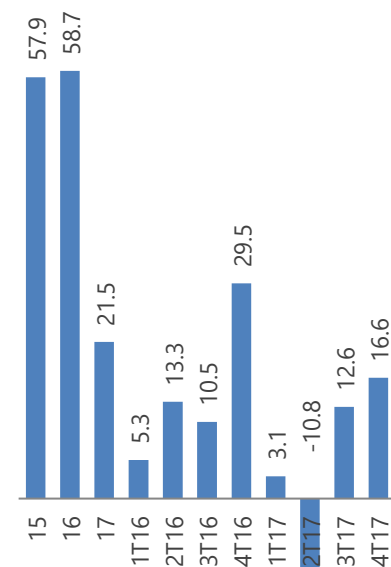
Utilidad bruta
millones de pesos



Gastos de operación
millones de pesos

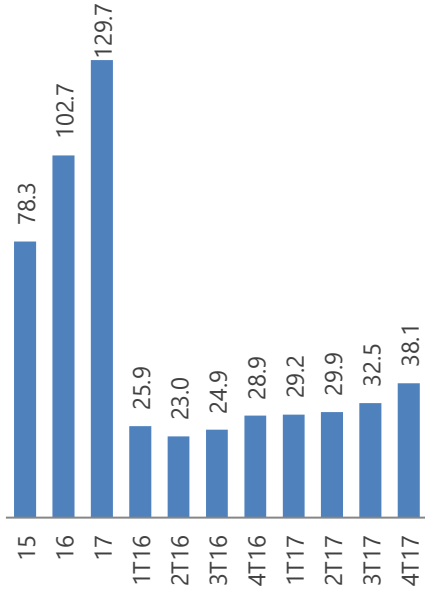


Utilidad neta
millones de pesos

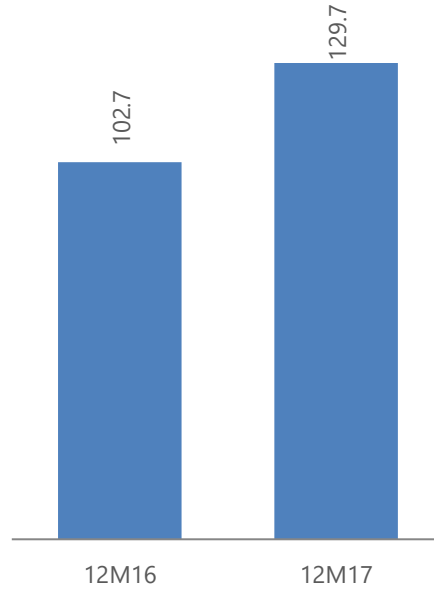


Ante lo anterior la **Utilidad neta** disminuyó de \$29.5 mdp durante el 4T16 a \$16.6 mdp durante el 4T17.

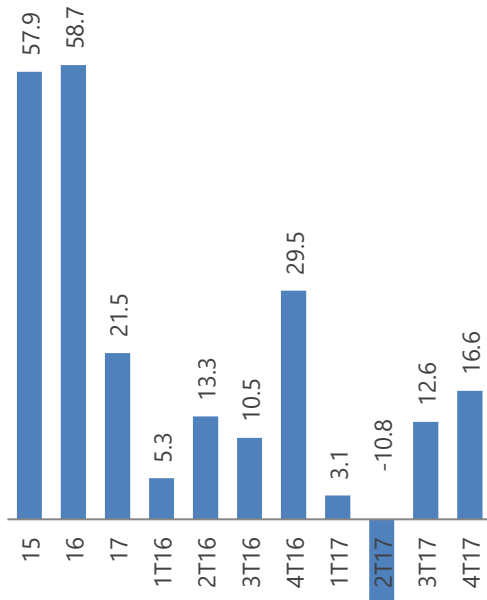
Gastos de operación
millones de pesos



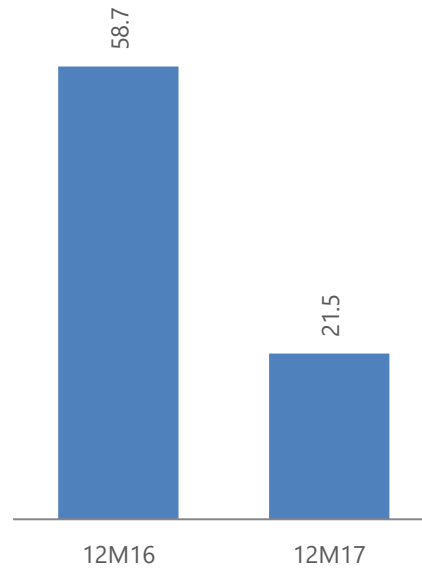
Gastos de operación 12M
millones de pesos



Utilidad neta
millones de pesos



Utilidad neta 12M
millones de pesos



UTILIDAD NETA AJUSTADA

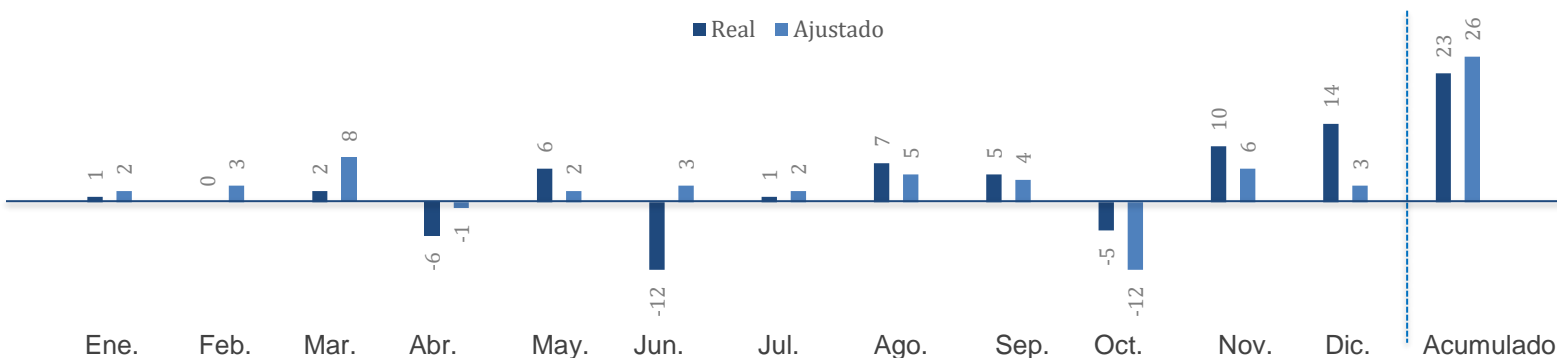
La administración decidió realizar el ejercicio de aislar el impacto de la valuación de derivados (caps) en virtud de tener una afectación no realizada y por solicitud de terceros (inversionistas y bancos) quienes pidieron ver el resultado financiero sin los efectos externos fuera del control de la administración.

Para lo anterior, al resultado integral de financiamiento se le restó el efecto de Valuación de enero a diciembre por \$-13.1 mdp, dando un Resultado Neto Ajustado por Derivados positivo de \$11.4 mdp, a lo anterior se le determinó una amortización teórica de los caps, llevando al plazo de la cobertura el costo de las primas por \$10.1 mdp, arrojando un resultado neto ajustado de \$24.5 mdp vs \$21.5 mdp del resultado neto.

Cabe señalar que la información oficial presentada y publicada es con los efectos de la valuación a mercado de las coberturas.

Métricas financieras (MDP)	4T16	4T17	Var. (%)	12M16	12M17	Var. (%)
Ingresos totales	\$130.7	\$148.1	13.3%	\$442.7	\$561.2	26.7%
Costo de ventas sin (incl. creación de reservas)	\$83.8	\$101.6	21.3%	\$292.6	\$403.3	37.9%
Utilidad bruta (antes de Reservas)	\$46.9	\$46.4	-1.0%	\$150.2	\$157.8	5.1%
Gastos de operación	\$28.7	\$38.1	32.6%	\$102.4	\$129.7	26.6%
Utilidad de operación	\$12.5	-\$8.6	N.C.	\$37.3	\$9.5	-74.5%
Resultado Integral de Financiamiento						
Ingresos por intereses de Tesorería	\$4.8	\$6.0	24.2%	\$11.7	\$28.6	144.3%
Comisiones cobradas (pagadas)	-\$0.7	-\$0.6	-13.1%	-\$4.8	-\$2.5	47.9%
Valuación de caps	\$12.6	\$18.8	49.0%	\$11.0	-\$13.1	N.C.
Revaluación de moneda	\$1.7	\$1.2	-33.5%	\$4.9	-\$1.0	N.C.
Otros Ingresos (Gastos)	-\$0.3	-\$0.1	-82.0%	-\$0.3	\$0.0	N.C.
Utilidad neta	\$29.5	\$16.6	-43.8%	\$58.7	\$21.5	-63.3%
Margen neto	22.6%	11.2%		13.3%	3.8%	
Utilidad neta (ajustada por valuación de caps y amortización teórica)	\$15.0	-\$4.8	N.C.	\$42.4	\$24.5	-42.2%
Margen neto (ajustado por valuación de caps y amortización teórica)	11.5%	-3.2%		9.6%	4.4%	

En la siguiente gráfica presentamos el **desempeño financiero de manera mensual** por los meses del ejercicio 2017, con y sin el efecto de las valuaciones de los Caps.



BALANCE GENERAL

Métricas operativas (MDP)	12M16	12M17	Var.%
Activo total	\$2,140.9	\$2,512.2	17.3%
Pasivo total	\$1,802.1	\$2,055.6	14.1%
Capital contable	\$338.7	\$456.5	34.8%
Inversión neta	\$1,415.9	\$1,829.5	29.2%
Cartera total en balance ⁽¹⁾	\$2,045.4	\$2,600.3	27.1%
Índice de inversión neta vencida	2.5%	2.1%	
Índice de cartera vencida	1.8%	1.5%	
Pasivo con costo	\$1,572.6	\$1,829.1	16.3%
Bursatilizaciones	\$1,150.0	\$1,490.0	29.6%
Deuda bancaria	\$422.7	\$339.1	-19.8%

(1) Valor rentas antes de IVA + Residuales – Depósitos en garantía

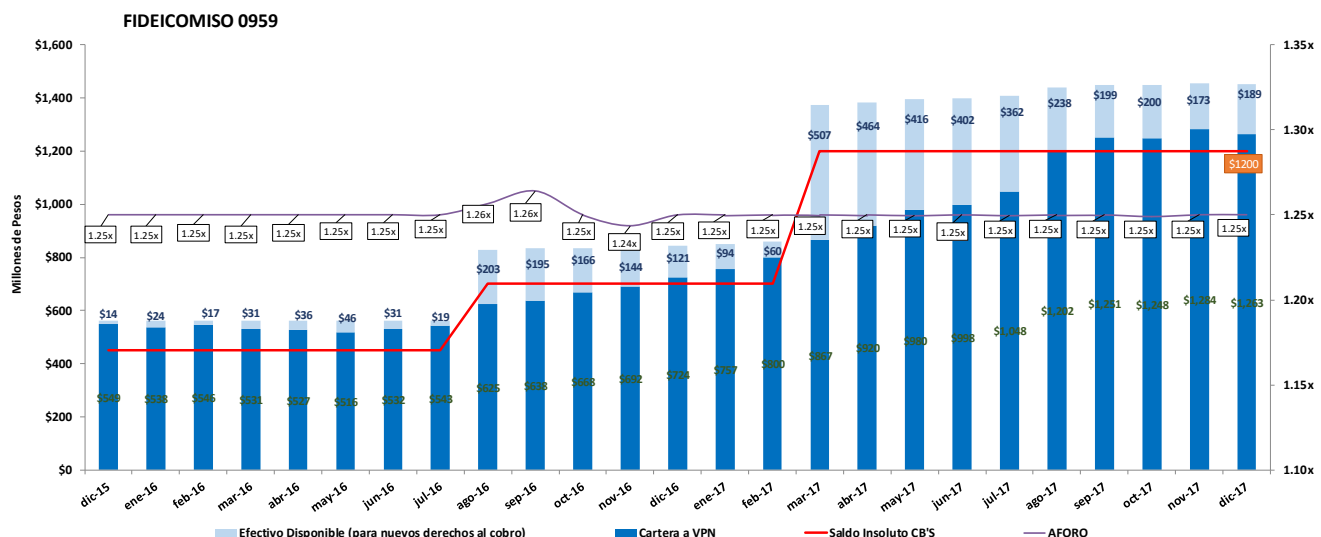
Activos totales representaron \$2,512.2 mdp al 31 de diciembre de 2017, un incremento del 17.3% comparado al cierre de diciembre de 2016. Este incremento se debe principalmente al crecimiento de la Inversión Neta (cartera), y el efectivo disponible para colocar, de la reapertura de la bursatilización ABCCB16, llevada a cabo el 29 de marzo de 2017, así como de la capitalización adicional por \$100 mdp por parte de Northgate, llevada a cabo el 30 de noviembre de 2017.

Pasivos financieros incrementaron 16.3% a \$1,829.1 mdp al cierre del periodo, principalmente explicado por el neto de la reapertura de ABCCB16 por \$500 mdp el 29 de marzo de 2017 y las amortizaciones parciales de ABCCB15 que terminó el periodo de revolvencia el 24 de julio de 2017 y el mismo día comenzó la amortización full turbo con los remanentes de los flujos de la estructura.

Es importante destacar que el índice de inversión neta vencida se ubicó en 2.1% en este tercer trimestre y calculado sobre cartera (valor rentas antes de IVA + residuales – depósitos en garantía), se ubicó en 1.5%. Para la administración de la compañía, seguirá siendo fundamental el análisis escrupuloso del otorgamiento de crédito y la vigilancia a la cobranza de la cartera generada para tener estos índices aún con el crecimiento importante de la cartera.

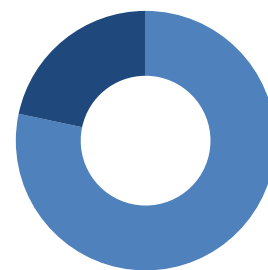
BURSATILIZACIÓN

El período de revolvencia de la bursatilización ABCCB15 (Fideicomiso 1061) concluyó el pasado 24 de Julio, de acuerdo con lo establecido en los documentos de la emisión, iniciando el período de amortización “full turbo”. Por lo que se han llevado a cabo, seis pagos parciales anticipados de los certificados bursátiles por un importe total de \$160 MDP. Incrementando el Aforo respecto al saldo insoluto de la emisión, de 1.25x a 1.34x.



Composición de la deuda

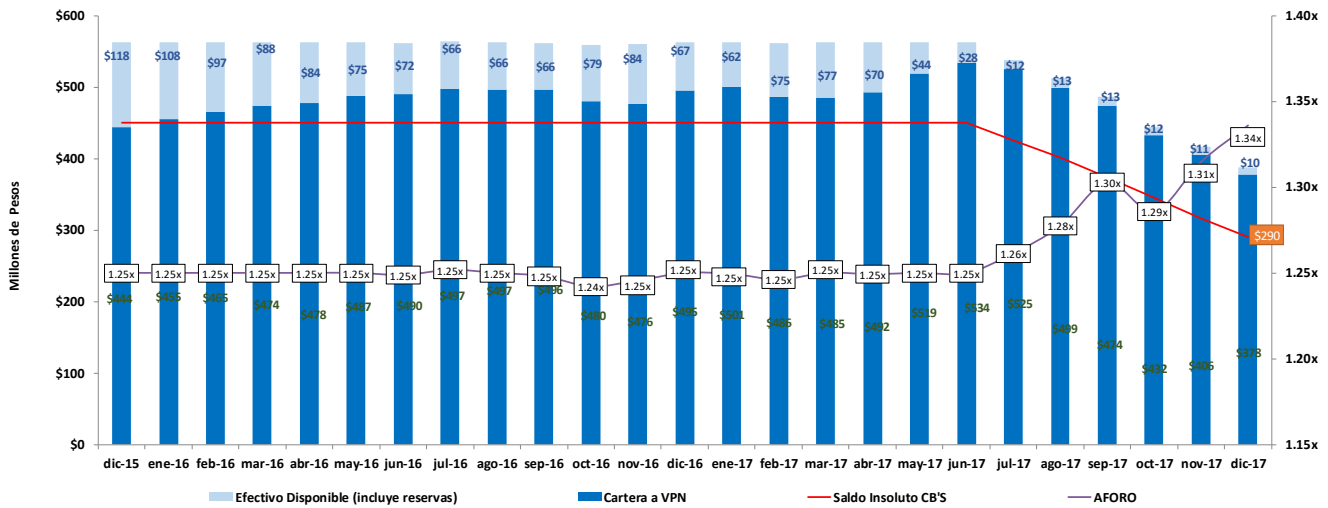
millones de pesos



■ Bursatilizaciones: 78.32%

■ Banca: 21.7%

FIDEICOMISO 1061



RAZONES FINANCIERAS

El **Retorno Sobre Activos Promedio** (últimos 12 meses), disminuyó de 3.1% a 0.9% del cierre del 4T16 al cierre del 4T17, principalmente afectado por el negative carry ocasionado por la reapertura de ABCCB16 y un ritmo de colocación menor al presupuestado, así como por la creación de reservas de las dos operaciones de Empresarial que cayeron en cartera vencida durante el 4T17.

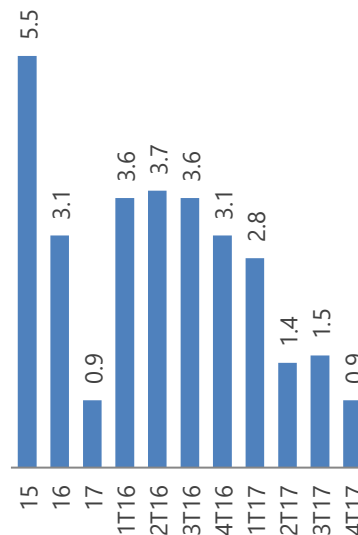
El **Retorno Sobre Capital Promedio** (últimos 12 meses), disminuyó de 20.5% a 6.0% del cierre del 4T16 al cierre del 4T17, también afectado por el resultado neto y por la capitalización adicional de Northgate por \$100 mdp en noviembre de 2017, que computa en la ventana móvil de periodos de 12 meses en el cálculo del capital promedio.

El **Índice de Capitalización (ICAP)**, calculado como Capital Contable entre Activos Totales, aumentó de 15.8% a 18.2% del cierre del 4T16 al cierre del 4T17, principalmente por la capitalización adicional de Northgate de \$100 mdp en noviembre de 2017.

El **Apalancamiento Financiero sin bursatilizaciones** (calculado como Pasivo con costo sin bursatilizaciones entre Capital Contable) disminuyó de 1.2 veces a 0.7 veces y el **Apalancamiento Total sin bursatilizaciones** (calculado como Pasivo Total sin bursatilizaciones entre Capital Contable) disminuyó de 1.9 veces a 1.2 veces del 4T16 al 4T17, principalmente beneficiado por el crecimiento del Capital Contable y la amortización de pasivos bancarios durante el periodo.

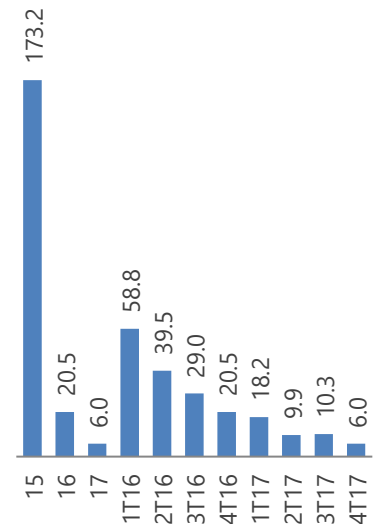
ROAA

millones de pesos



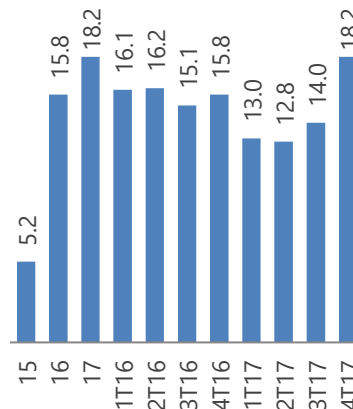
ROAE

millones de pesos



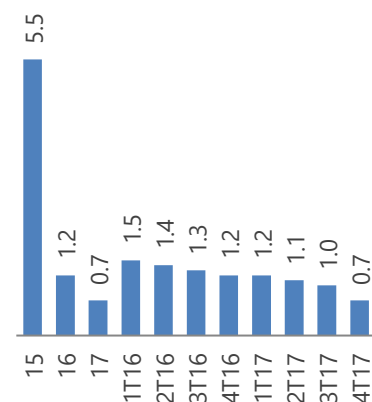
Índice de capitalización

millones de pesos



Apalancamiento financiero sin bursatilizaciones

millones de pesos



DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA

Diciembre 2016

Concentración por cliente	Cientes		Cartera (%)
Hasta \$1 millón	2,749	94.7%	52.9%
De \$1 a \$5 millones	125	4.3%	15.2%
De \$5 a \$10 millones	12	0.4%	5.7%
De \$10 a \$15 millones	11	0.4%	8.8%
Más de \$15 millones	6	0.2%	17.5%
	2,903	100%	100%

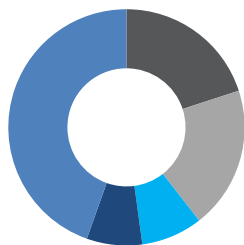
Diciembre 2017

Concentración por cliente	Cientes		Cartera (%)
Hasta \$1 millón	3,570	94.4%	56.6%
De \$1 a \$5 millones	169	4.5%	15.7%
De \$5 a \$10 millones	19	0.5%	6.9%
De \$10 a \$15 millones	11	0.3%	7.0%
Más de \$15 millones	7	0.2%	13.8%
	3,776	100%	100%

(Porcentajes de concentración de cartera con base a inversión neta)

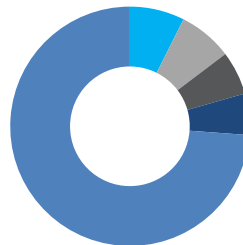
La concentración por clientes de más de \$15 mdp disminuyó del 17.5% al 13.8% de valor cartera del 4T16 al 4T17, derivado de una mayor pulverización del portafolio y la amortización de las operaciones de mayor tamaño.

Distribución por geografía porcentaje



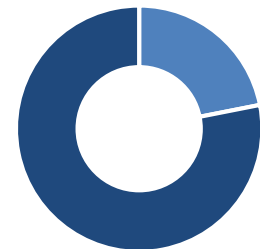
- CDMX: 20.0
- JAL: 19.5
- EdoMex: 8.4
- NL: 7.6
- Otros: 44.6

Distribución por industria porcentaje



- Inst. Crediticias: 7.9
- Serv. Profesionales: 6.7
- Mayoristas de materias primas: 5.9
- Mayoristas maquinaria: 5.6
- Otros: 73.9

Distribución por clientes porcentaje top 20 clientes



- TOP 20 CLIENTES 21.9
- OTROS 78.1

EVENTOS RELEVANTES

Capitalización Northgate

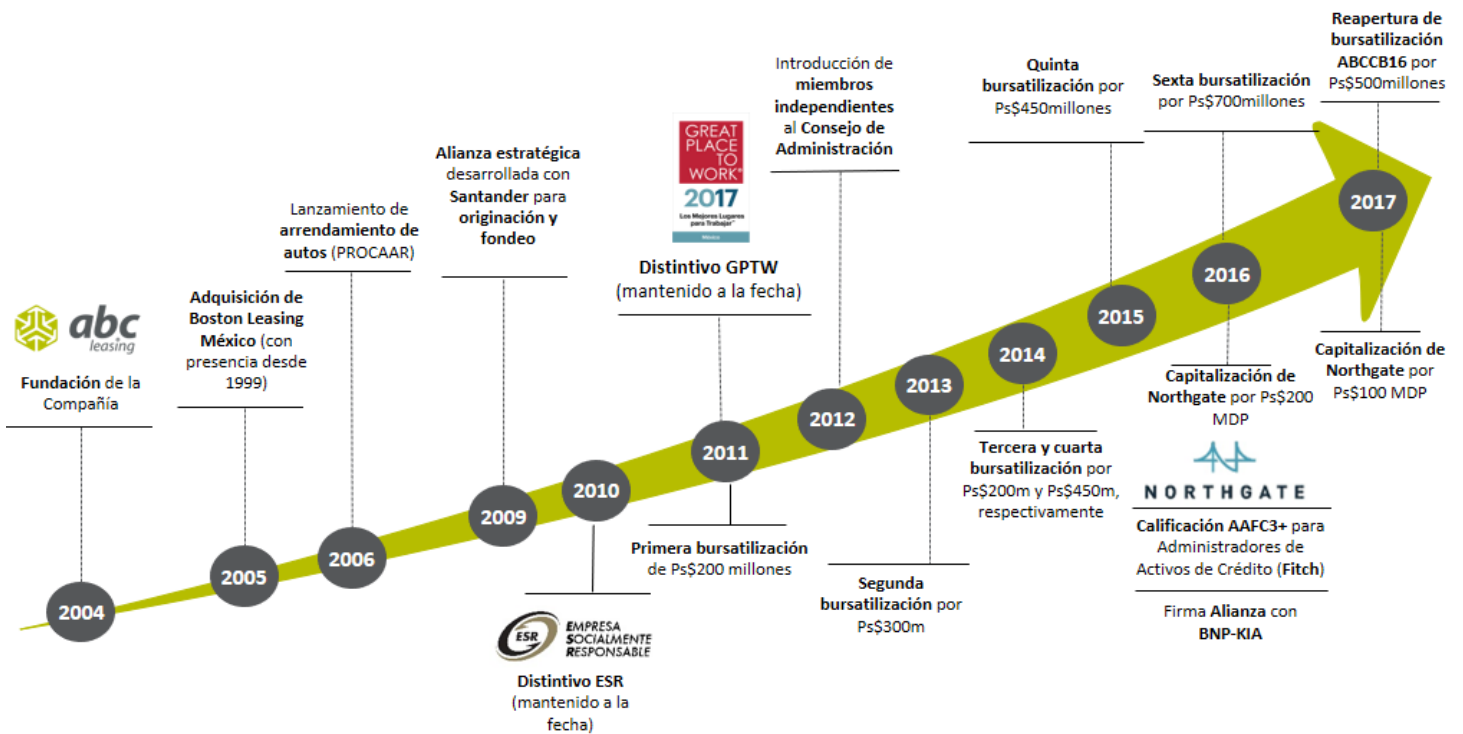
El 30 de noviembre de 2017 se concretó la segunda capitalización de Northgate por \$100 MDP con lo cual sumó una aportación total de \$300 MDP, llegando a una participación accionaria del 49% de la empresa.

Obtención de la 11ª posición Occidente de Great Place to Work

ABC Leasing se ubicó en la décimo primera posición del ranking de mejores empresas para trabajar 2017, de Great Place to Work Institute, en la categoría de empresas con menos de mil colaboradores; por encima de otros corporativos de la región occidente, tales como Chenson HB, Compusoluciones, Finvivir y Urrea.



HISTORIA DE ABC LEASING



3

AB&C Leasing de México S.A.P.I. de C.V., es una empresa mexicana con presencia nacional, fundada en el año 2004 en Guadalajara, Jalisco.

ABC Leasing es un proveedor independiente de soluciones de arrendamiento puro en México.

Cuenta con dos líneas de negocio:

- **Arrendamiento de autos nuevos (PROCAAR)**, orientado a PYMES y personas físicas con actividad empresarial
- **Arrendamiento empresarial**, orientado al arrendamiento de activos productivos a PYMES.

NUESTRAS OFICINAS

Ciudad de México

Av. Insurgentes Sur #1722 Piso 8
Col. Florida
01030 México, Ciudad de México.
Tel: (55) 4196-7171

Monterrey, Nuevo León

Av. Garza Sada #3820 Torre Micrópolis Piso 5
Col. Más Palomas
C.P. 64860 Monterrey, Nuevo León
Tel: (81) 1224-1001

Culiacán, Sinaloa

C. Miguel Espinoza de los Monteros #2350
Local 9, Plaza UC 360
Fracc. Country Tres Ríos
C.P. 80107 Culiacán, Sinaloa.
Tel: (667) 721-5663

Tampico, Tamaulipas

Loma de Oro #500
Col. Lomas de Rosales
C.P. 89100 Tampico, Tamaulipas.
Tel: (833) 260 9290

León, Guanajuato

Paseo del Moral #502 MZ "D"
Col. Jardines del Moral
C.P. 37160 León, Guanajuato.
Tel: (477) 717 4506

Querétaro

Manuel Gómez Morín #3970
Interior 502 3er nivel
Centro Sur
76090 Querétaro, Querétaro.
Tel: (442) 688 5080

Puebla

Privada 7ª Sur 4310
Col. Huexotitla
C.P. 72534 Puebla, Puebla.
Tel. (222) 233-5584

Cancún, Quintana Roo

Av. Tulum #200 M16 SM4
Local 219, Plaza México
C.P. 77500, Cancún, Quintana Roo.
Tels. Línea 1 (998) 892 4854
Línea 2 (998) 313 2569



CRECIENDO
juntos



INFORMACIÓN DE CONTACTO CORPORATIVO

Av. Circunvalación Jorge Álvarez del Castillo #1471 Piso 5
Col. Lomas del Country, CP 44610 Guadalajara, Jalisco, México
Conmutador +(52) 33 3563 8383

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

Abraham Robledo
Correo electrónico: arobledo@abcleasing.com.mx
Teléfono de contacto: +(52) 33 3001 6450

VISÍTANOS EN



www.abcleasing.com.mx



ABC Leasing de México



CRECIENDO
juntos

DISCLAIMER

Los resultados publicados, pueden contener información de ciertas estimaciones. Estas declaraciones, basadas en hechos históricos, han sido elaborados por la administración de AB&C Leasing de México SAPI de CV y tienen la única intención de dar a conocer el desempeño de la compañía y resultados financieros. Tales declaraciones reflejan la visión actual de la administración y están sujetas varios riesgos e incertidumbres, no hay garantía que los resultados, cifras o balances sean exactas. La información está basada en factores cambiantes de mercado, y los factores de operación, cualquier cambio en la información o factores podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de los resultados, la interpretación sirve para facilitar la comunicación y no constituye ni un acta ni un documento oficial de los resultados.