



abc
leasing

RESULTADOS Primer Trimestre 2018

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

Giramos
en torno al
cliente

Resultados del PRIMER Trimestre 2018

AB&C leasing reporta ingresos totales de \$163.4 millones de pesos, la utilidad bruta incrementa 11.8% en 1T18 vs 1T17

Guadalajara, Jalisco – AB&C Leasing de México S.A.P.I. de C.V. (ABC Leasing), reporta sus resultados del primer trimestre (1T18). Todas las cifras están expresadas en millones de pesos mexicanos (\$mdp)

PUNTOS A DESTACAR DEL 1T18

- Ingresos totales alcanzaron \$163.4 mdp durante el 1T18, un incremento del 20.2% con respecto a los \$136.0 mdp al 1T17.
- Utilidad Bruta incrementó 11.8% de \$42.5 mdp durante el 1T17 a \$47.5 mdp durante el 1T18.
- Resultado de la operación fue de -69.4% de \$13.3 mdp durante el 1T17 a \$4.1 mdp durante el 1T18.
- Utilidad Neta se ubicó en -\$5.2 mdp en 1T18 vs \$3.1 mdp durante el 1T17
- Inversión Neta (saldo insoluto de la cartera) incrementó 27.9% vs 1T17 alcanzando \$1,936.3 mdp al 31 de marzo de 2018 comparado con \$1,513.5 mdp al 31 de marzo de 2017.
- Activos totales alcanzaron \$2,566.2 mdp al 31 de marzo de 2018, un -2.1% respecto a \$2,621.8 mdp al 31 de marzo de 2017.

RESUMEN FINANCIERO Y OPERATIVO

Métricas financieras (MDP)	1T17	1T18	Var. (%)
Ingresos totales	\$136.0	\$163.4	20.2%
Costo de ventas (excl. creación de Reservas)	\$93.5	\$115.9	24.0%
Utilidad Bruta (antes de Reservas)	\$42.5	\$47.5	11.8%
Gastos de Operación	\$29.2	\$35.9	23.1%
Resultado de la Operación	\$13.3	\$4.1	-69.4%
% de los ingresos totales	9.8	2.5	
Utilidad Neta	\$3.1	-\$5.2	N.C.
Margen Neto	2.3%	-3.2%	
Retorno / Apalancamiento	1T17	1T18	
ROAA	2.7%	0.7%	
ROAE	17.8%	4.3%	
Capitalización (capital contable/activos)	13.0%	17.7%	
Apalancamiento total (con bursatilizaciones)	6.7x	4.6x	
Apalancamiento financiero (con bursatilizaciones)	6.1x	4.1x	
Apalancamiento total (excl. bursatilizaciones)	1.8x	1.5x	
Apalancamiento financiero (excl. bursatilizaciones)	1.2x	1.0x	

DISCUSIÓN del Estado de Resultados

20.2
por ciento

*Incremento en los
ingresos totales en el
1T18 vs 1T17*

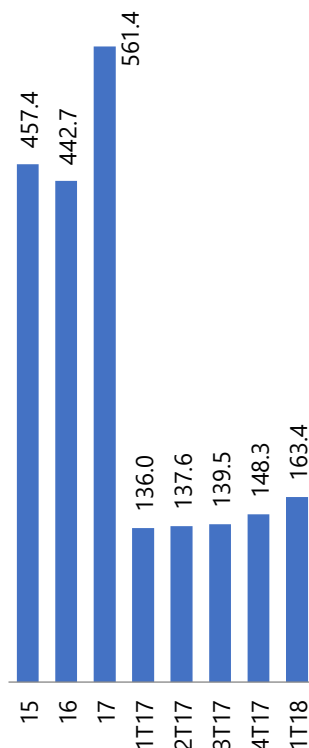
Ingresos totales incrementaron 20.2% alcanzando los \$163.4 mdp en el 1T18 derivado del incremento de colocación PROCAAR, superando los \$136.0 mdp en el mismo periodo del 2017, con una Utilidad Bruta de \$47.5 mdp vs \$42.5 mdp del 1T17.

Gastos de operación tuvo un incremento del 23.1%, pasando de \$29.2 mdp durante el 1T17 a \$35.9 mdp durante el 1T18. Cabe señalar que el gasto ejercido fue un 15.3% inferior a lo presupuestado.

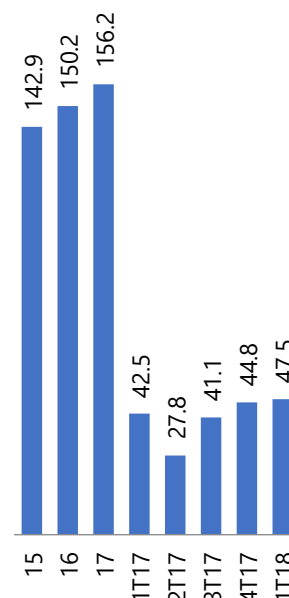
Resultado de la Operación se ubicó en \$4.1 mdp, -69.4% de los \$13.3 mdp obtenidos durante el 1T17, la generación de reservas para cubrir el 100% de la Cartera Vencida, la contratación de puestos clave y completar la plantilla del área de Ventas han sido los rubros que han impactado en la Utilidad de la Operación.

Utilidad Neta disminuyó a \$-5.2 mdp durante el 1T18 vs los \$3.1 mdp durante el 1T17, representando un -3.2% de los ingresos totales, principalmente afectado por la revaluación negativa de los caps sobre la TIIE, (la curva de tasas de interés, se invirtió y hubo menor volatilidad al cierre del 1T18 vs el cierre del 4T17); este impacto fue por \$13.9 mdp, reflejado en el Resultado Integral de Financiamiento.

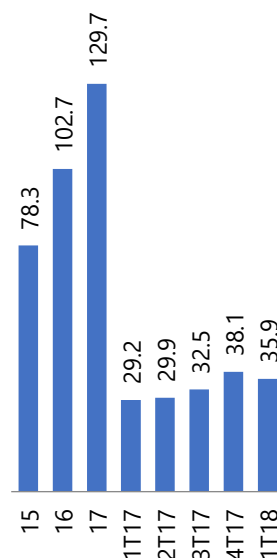
Ingresos Totales
millones de pesos



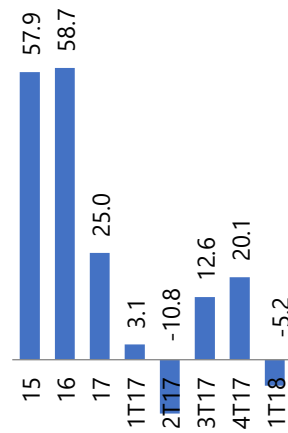
Utilidad Bruta
millones de pesos



Gastos de Operación
millones de pesos



Utilidad Neta
millones de pesos



UTILIDAD NETA AJUSTADA

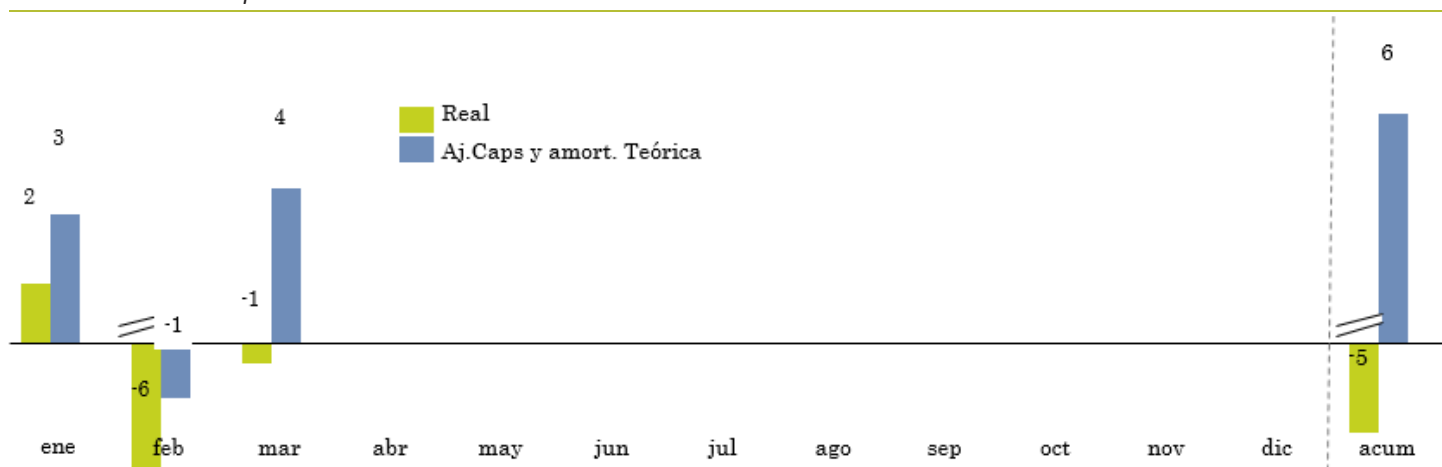
La administración decidió realizar el ejercicio de aislar el impacto de la valuación de derivados (*caps*) en virtud de tener una afectación no realizada y por solicitud de terceros (inversionistas y bancos) quienes pidieron ver el resultado financiero sin los efectos externos fuera del control de la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

Para lo anterior, al Resultado Integral de Financiamiento se le restó el efecto de valuación de enero a marzo por -\$13.1 mdp, dando un Resultado Neto Ajustado por Derivados de \$8.7 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 \$2.5 mdp, arrojando un resultado neto ajustado de \$6.2 mdp vs \$-5.2 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)	1T17	1T18	Var. (%)
Ingresos totales	\$136.0	\$163.4	20.2%
Costo de Ventas sin (excl. creación de Reservas)	\$93.5	\$115.9	24.0%
Utilidad Bruta (antes de Reservas)	\$42.5	\$47.5	11.8%
Gastos de Operación	\$29.2	\$35.9	23.1%
Utilidad de Operación	\$13.3	\$4.1	-69.4%
Resultado Integral de Financiamiento			
Ingresos por intereses de Tesorería	\$4.5	\$6.2	38.0%
Comisiones cobradas (pagadas)	-\$0.6	-\$1.1	90.4%
Valuación de <i>caps</i>	-\$11.9	-\$13.9	-16.5%
Revaluación de moneda	-\$2.4	-\$0.5	77.3%
Otros Ingresos (Gastos)	\$0.2	\$0.03	N.R.
Utilidad Neta	\$3.1	-\$5.2	N.C.
Margen Neto	2.3%	-3.2%	
Utilidad Neta (ajustada por valuación de <i>caps</i> y amortización teórica)	\$13.1	\$6.2	-53.0%
Margen Neto (ajustado por valuación de <i>caps</i> y amortización teórica)	9.6%	3.8%	

En la siguiente gráfica presentamos el **desempeño financiero de manera mensual** por los meses del ejercicio 2018, con y sin el efecto de las valuaciones de los *caps*.



BALANCE GENERAL

Métricas operativas (MDP)	1T17	1T18	Var.%
Activo total	\$2,621.8	\$2,566.2	-2.1%
Pasivo total	\$2,280.0	\$2,111.4	-7.4%
Capital Contable	\$341.8	\$454.8	33.1%
Inversión Neta	\$1,513.5	\$1,936.3	27.9%
Cartera total ⁽¹⁾	\$2,192.8	\$2,805.0	27.9%
Índice de Inversión Neta Vencida	2.4%	2.6%	
Índice de cartera vencida	1.8%	1.9%	
Pasivo con costo	\$2,069.7	\$1,873.5	-9.5%
Bursatilizaciones	\$1,650.0	\$1,411.9	-14.4%
Deuda bancaria	\$419.7	\$461.7	10.0%

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

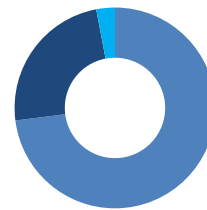
Activos totales representaron \$2,566.2 mdp al 31 de marzo de 2018, una variación del -2.1% comparado al cierre de marzo de 2017. Este decremento se debe principalmente al efectivo en bancos que se contaba a marzo de 2017 para colocar, de la reapertura de la bursatilización ABCCB16, llevada a cabo el 29 de marzo de 2017.

Pasivos financieros disminuyeron 9.5% a \$1,873.5 mdp al cierre del periodo, principalmente explicado por 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 Cartera Vencida se ubicó en 1.9% en este primer trimestre y hemos comenzado a reportar el índice, calculado sobre Inversión Neta (saldo insoluto de cartera), el cual se ubicó en 2.6%. Para la administración de la compañía, seguirá siendo fundamental el análisis escrupuloso del otorgamiento de crédito y la vigilancia de la cobranza de la cartera generada para mantener sanos estos índices aún con el crecimiento importante de la cartera.

Composición de la deuda

millones de pesos

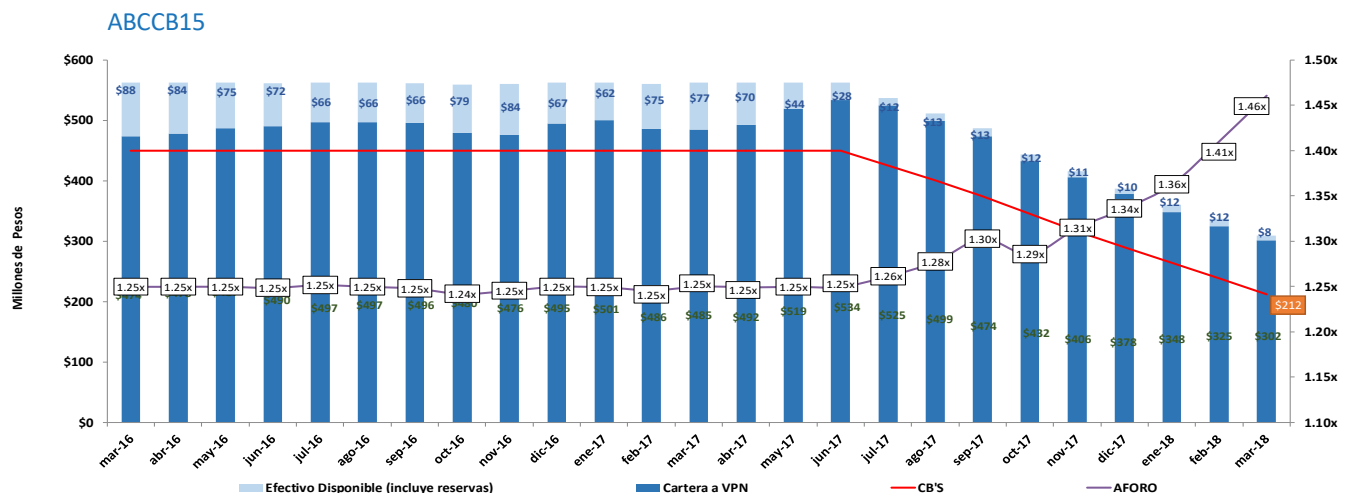


- Bursatilizaciones: 73%
- Banca: 24%
- Banca sin recurso: 3%

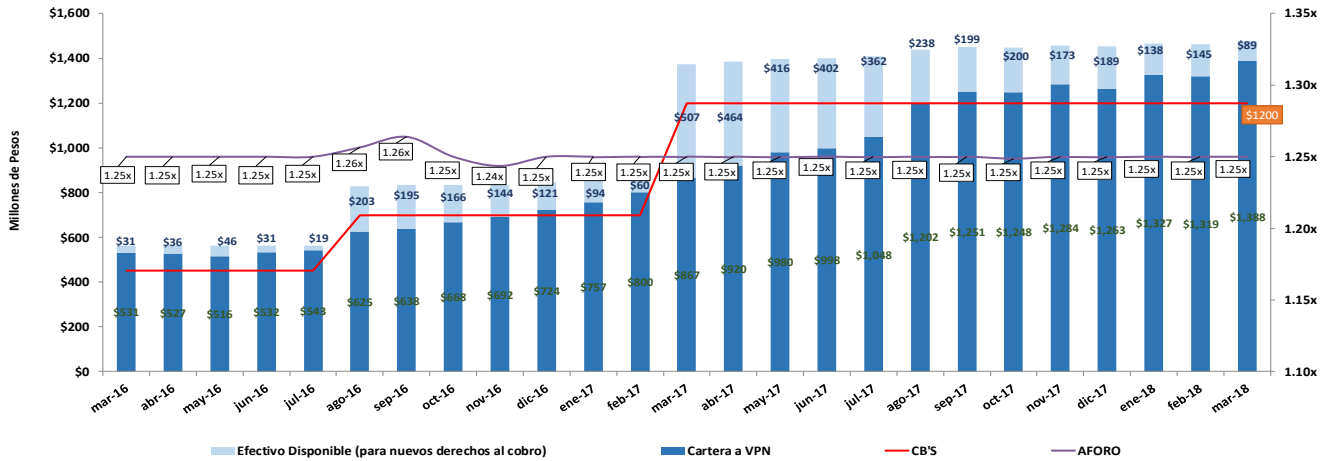
BURSATILIZACIÓN

Por noveno mes, se ha llevado a cabo la amortización acelerada de la emisión ABCCB15, llegando a un saldo insoluto de certificados bursátiles por \$211.8 millones de pesos, incrementando el aforo de la emisión a 1.46x y observándose un comportamiento muy adecuado de la estructura y la calidad crediticia del portafolio. Se está trabajando en una nueva emisión (ABCCB18) la cual pretende pagar de manera anticipada ABCCB15.

Respecto a ABCCB16, continúa el período de revolvencia y con ella la aportación de nuevos derechos de cobro, la cual concluye en marzo de 2019.



ABCCB16



RAZONES FINANCIERAS

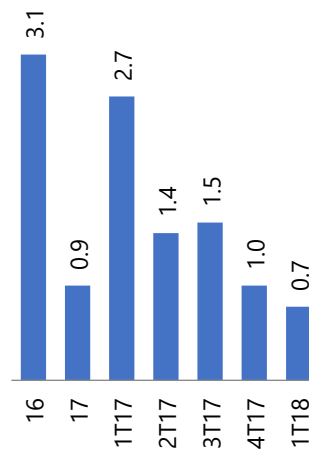
El Retorno Sobre Activos Promedio o ROAA (últimos 12 meses), disminuyó de 2.7% a 0.7% del cierre del 1T17 al cierre del 1T18.

El Retorno Sobre Capital Promedio o ROAE (últimos 12 meses), disminuyó de 17.8% a 4.3% del cierre del 1T17 al cierre del 1T18, afectado por la capitalización de Northgate por \$100 mdp en noviembre 2017.

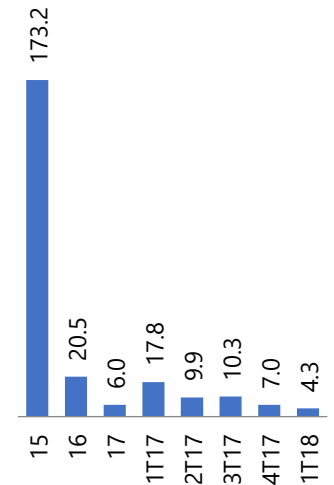
El Índice de Capitalización (ICAP), calculado como Capital Contable entre Activos Totales, se incrementó de 13.0% a 17.7% del cierre del 1T17 al cierre del 1T18, principalmente afectado también por la capitalización mencionada.

El Apalancamiento Financiero sin bursatilizaciones (calculado como Pasivo con costo sin bursatilizaciones entre Capital Contable) disminuyó de 1.2 veces a 1.0 veces y el Apalancamiento total sin bursatilizaciones (calculado como Pasivo total sin bursatilizaciones entre Capital Contable) disminuyó de 1.8 veces a 1.5 veces del 1T17 al 1T18, principalmente afectado por el crecimiento del Capital Contable durante el periodo.

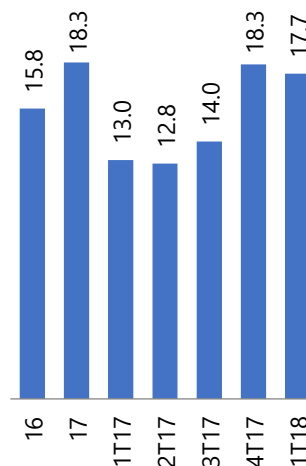
ROAA (%)



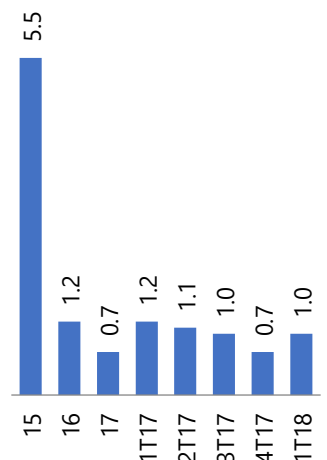
ROAE (%)



Índice de capitalización (%)



Apalancamiento Financiero sin bursatilizaciones (veces)



DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA

Marzo 2017

Concentración por cliente	Clientes		Cartera (%)
Hasta \$1 millón	2,767	94.31%	52.58%
De \$1 a \$5 millones	135	4.60%	15.28%
De \$5 a \$10 millones	13	0.44%	5.57%
De \$10 a \$15 millones	13	0.44%	10.16%
Más de \$15 millones	6	0.20%	16.41%
	2,934	100.00%	100.00%

Marzo 2018

Concentración por cliente	Clientes		Cartera (%)
Hasta \$1 millón	3,777	94.10%	56.79%
De \$1 a \$5 millones	206	5.13%	18.87%
De \$5 a \$10 millones	12	0.30%	4.21%
De \$10 a \$15 millones	11	0.27%	6.55%
Más de \$15 millones	8	0.20%	13.57%
	4,014	100.00%	100.00%

(Porcentajes de concentración de cartera con base en Inversión Neta)

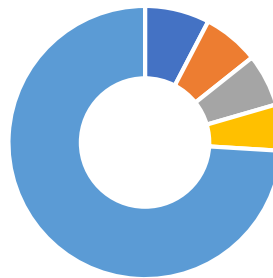
La concentración por cartera de más de \$15 mdp disminuyó del 16.4% al 13.6% de valor cartera del 1T17 al 1T18, derivado de una mayor pulverización del portafolio y la amortización de las operaciones de mayor tamaño.

Distribución por Geografía
porcentaje



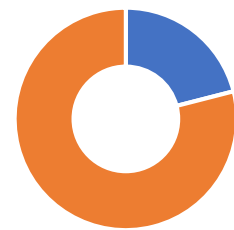
- Jalisco 19.5%
- Ciudad de México 19.4%
- Nuevo León 8%
- Estado de México 7.9%
- Otros 45.1%

Distribución por Industria
porcentaje



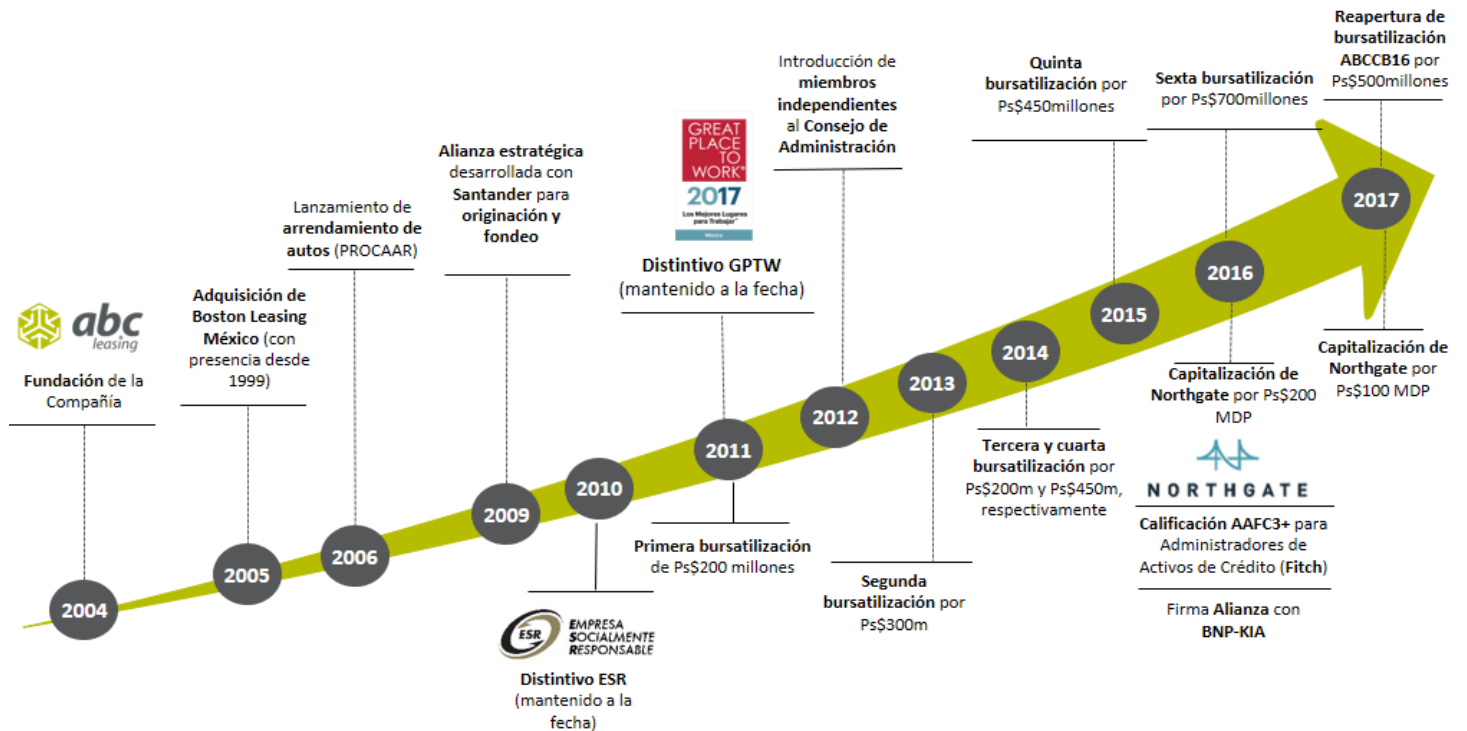
- Servicios profesionales 7.7%
- Inst. Crediticias 6.7%
- Mayoristas mat. primas 6.2%
- Serv. apoyo a negocios 5.5%
- Otros 74%

Distribución por Clientes
porcentaje top 20 clientes



- 20 principales 21%
- Resto 79%

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



INFORMACIÓN DE CONTACTO CORPORATIVO

Av. Circunvalación #1471 Piso 5
Col. Lomas del Country, CP 44637
Guadalajara, Jalisco, México
Conmutador +(52) 33 3563 8383 o 01800-263-1414

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



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 a 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.