



RESULTADOS segundo trimestre 2018

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

Giramos
en torno al
cliente

Resultados del SEGUNDO trimestre 2018



AB&C leasing reporta ingresos totales de \$179.1 millones de pesos, la utilidad bruta incrementa 86.8% en 2T18 vs 2T17

Guadalajara, Jalisco – AB&C Leasing de México S.A.P.I. de C.V. (ABC Leasing), reporta sus resultados del segundo trimestre (2T18) y 6 meses de 2018 (6M18). Todas las cifras están expresadas en millones de pesos mexicanos (\$mdp)

PUNTOS A DESTACAR DEL 2T18

- Ingresos totales alcanzaron \$179.1 mdp durante el 2T18, un incremento del 30.1% con respecto a los \$137.6 mdp del 2T17.
- Utilidad Bruta incrementó 86.8% de \$27.8 mdp durante el 2T17 a \$52.0 mdp durante el 2T18.
- Resultado de la operación pasó de -\$2.1 mdp durante el 2T17 a \$8.8 mdp durante el 2T18.
- Utilidad neta se ubicó en \$25.0 mdp en 2T18 vs -\$10.8 mdp durante el 2T17
- Inversión neta vigente (Saldo Insoluto de la Cartera) incrementó 24.1% vs 2T17 alcanzando \$2,113.9 mdp al 30 de junio de 2018 comparado con \$1,703.6 mdp al 30 de junio de 2017.
- Activos totales alcanzaron \$2,860.8 mdp al 30 de junio de 2018, un incremento del 10.9% respecto a los \$2,579.9 mdp al 30 de junio de 2017.

RESUMEN FINANCIERO Y OPERATIVO

Métricas financieras (MDP)	2T17	2T18	Var. (%)	6M17	6M18	Var. (%)
Ingresos totales	\$137.6	\$179.1	30.1%	\$273.6	\$342.5	25.2%
Costo de ventas (sin incluir creación de reservas)	\$109.8	\$127.1	15.8%	\$203.3	\$243.1	19.6%
Utilidad bruta (antes de Reservas)	\$27.8	\$52.0	86.8%	\$70.3	\$99.5	41.5%
Gastos de operación	\$29.9	\$35.6	19.1%	\$59.1	\$71.5	21.1%
Resultado de operación	-\$2.1	\$8.8	N.C.	\$11.2	\$12.8	14.3%
% de los ingresos totales	-1.5%	4.9%		4.1%	3.7%	
Utilidad neta	-\$10.8	\$25.0	N.C.	-\$7.7	\$19.8	N.C.
Margen neto	-7.8%	14.0%		-2.8%	5.8%	

Retorno / Apalancamiento	6M17	6M18
ROAA	1.4%	2.1%
ROAE	9.9%	12.5%
Capitalización (capital contable/activos)	12.8%	16.6%
Apalancamiento total (con bolsas)	6.8x	5.0x
Apalancamiento financiero (con bolsas)	6.1x	4.5x
Apalancamiento total (excl. bolsas)	1.8x	1.4x
Apalancamiento financiero (excl. bolsas)	1.1x	1.0x

DISCUSIÓN del estado de resultados

25.2
por ciento

*Incremento en los
ingresos totales en el
6M18 vs 6M17*

Ingresos totales incrementaron 30.1% alcanzando los \$179.1 mdp en el 2T18 derivado principalmente del incremento de colocación PROCAAR, superando los \$137.6 mdp en el mismo periodo del 2017, con una **utilidad bruta** de \$52.0mdp vs \$27.8 mdp del 2T17.

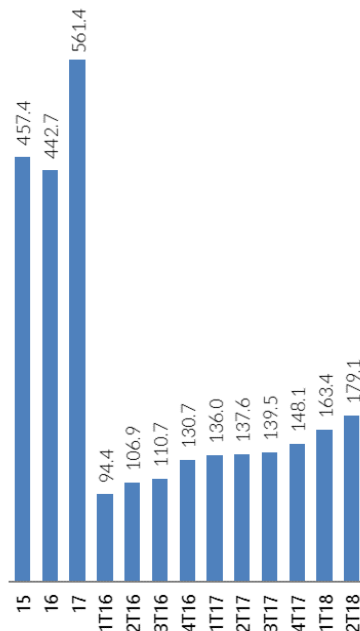
Los ingresos totales acumulados para 6M18 se ubicaron en \$342.5 mdp, un incremento del 25.2% contra los \$273.6 mdp obtenidos durante 6M17,

Gastos de operación tuvo un incremento del 19.1%, pasando de \$29.9 mdp durante el 2T17 a \$35.6 mdp durante el 2T18. Para 6M18 vs 6M17, hubo un incremento del 21.1% pasando de \$59.1 mdp a \$71.5 mdp, sin embargo, un 12.1% por debajo del Opex presupuestado a junio de 2018.

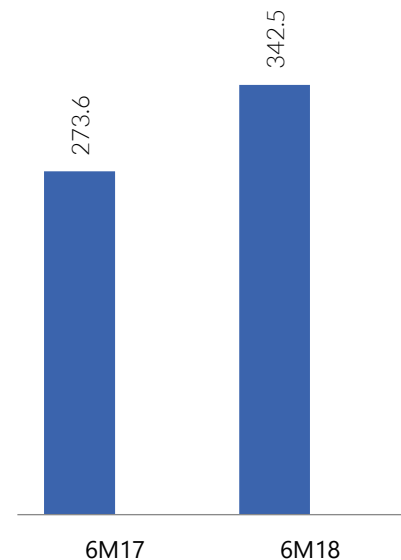
Resultado de la operación se ubicó en \$8.8 mdp, vs -\$2.1 mdp obtenidos durante el 2T17, y para 6M18 \$12.8 mdp un 14.3% por arriba de lo generado a 6M17 a pesar de ello, el resultado de operación se vio afectado en virtud de que la administración decidió reservar el 132% de la cartera vencida a Junio 18 como medida conservadora por deterioro de cartera de dos clientes que probablemente caerán en cartera vencida en los meses de julio y agosto, llegando a \$60.0 mdp de reservas vs \$45.4 mdp de cartera vencida.

Aún a lo comentado en el párrafo anterior, la Utilidad Neta llegó a \$25.0 mdp durante el 2T18 vs los -\$10.8 mdp durante el 2T17, representando un 14.0% de los ingresos totales, generada principalmente por una colocación sostenida del segmento PROCAAR, muy apegada al presupuesto de ingresos. Para 6M18 la utilidad fue de \$19.8 vs -\$7.7 mdp de 6M17.

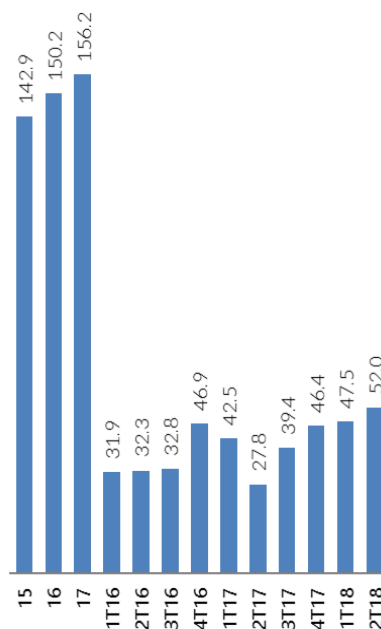
Ingresos totales
millones de pesos



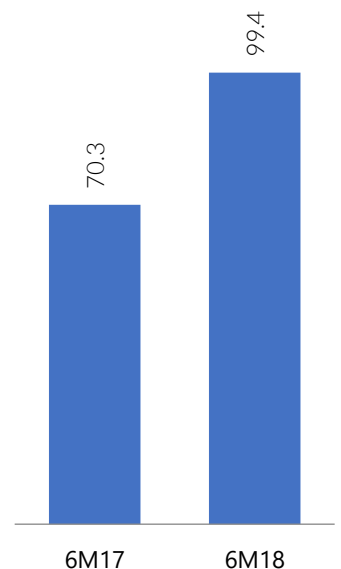
Ingresos totales 6M
millones de pesos



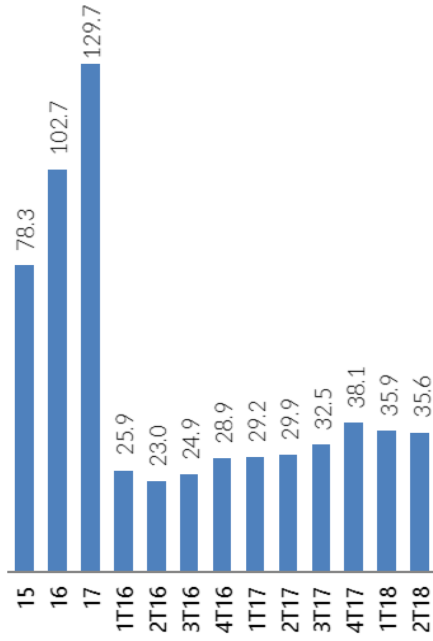
Utilidad bruta
millones de pesos



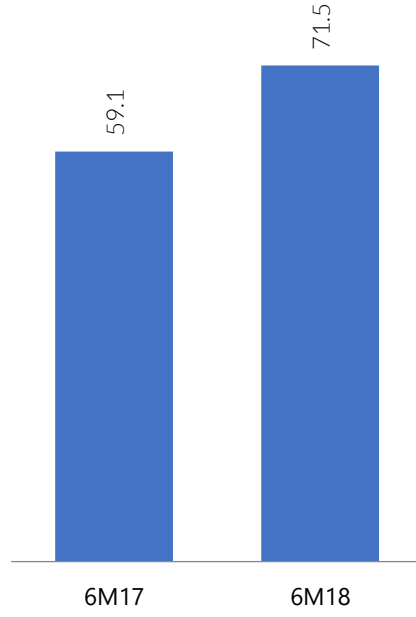
Utilidad bruta 6M
millones de pesos



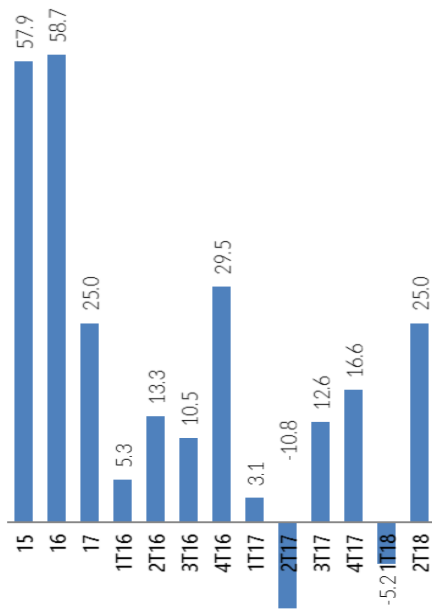
Gastos de operación
millones de pesos



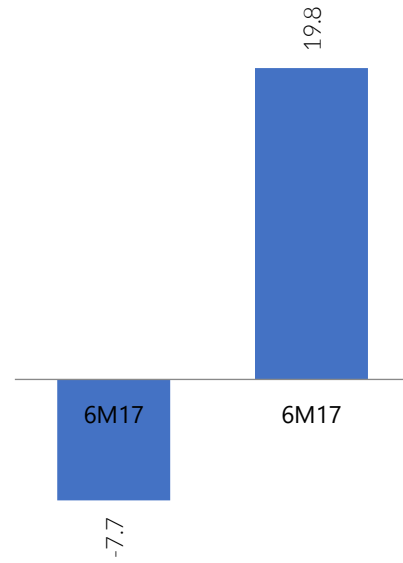
Gastos de operación 6M
millones de pesos



Utilidad neta
millones de pesos



Utilidad neta 6M
millones de pesos



UTILIDAD NETA

La administración decidió en el mes de junio, llevar a cabo la contabilidad de coberturas y registrar los efectos contables de la valuación de los derivados (caps) dentro de la cuenta Otros Resultados Integrales del Capital Contable. Con ello no veremos tanta volatilidad en el Estado de Resultados por la revaluación del portafolio de caps que cubre las bursatilizaciones y el fondeo bancario a tasa variable. En el Capital Contable tendremos una variación por la utilidad o pérdida del periodo, además del efecto de la valuación de los caps designados de cobertura.

Métricas financieras (MDP)	2T17	2T18	Var. (%)	6M17	6M18	Var. (%)
Ingresos totales	\$137.6	\$179.1	30.1%	\$273.6	\$342.5	25.2%
Costo de ventas sin (incl. creación de reservas)	\$109.8	\$127.1	15.8%	\$203.3	\$243.1	19.6%
Utilidad bruta (antes de Reservas)	\$27.8	\$52.0	86.8%	\$70.3	\$99.5	41.5%
Gastos de operación	\$29.9	\$35.6	19.1%	\$59.1	\$71.5	21.1%
Utilidad de operación	-\$2.1	\$8.8	N.C.	\$11.2	\$12.8	14.3%
Resultado Integral de Financiamiento						
Ingresos por intereses de Tesorería	\$4.5	\$6.2	38.0%	\$14.8	\$13.9	-6.2%
Comisiones cobradas (pagadas)	-\$0.6	-\$1.1	90.4%	-\$1.3	-\$2.0	53.3%
Valuación de caps	-\$11.9	-\$13.9	-16.5%	-\$30.1	-\$5.2	-82.8%
Revaluación de moneda	-\$2.4	-\$0.5	77.3%	-\$2.5	\$0.1	N.C.
Otros Ingresos (Gastos)	\$0.2	\$0.03	N.R.	\$0.2	\$0.1	-56.1%
Utilidad neta	-\$10.8	\$25.0	N.C.	-\$7.7	\$19.8	N.C.
Margen neto	-7.8%	14.0%		-2.8%	5.8%	

BALANCE GENERAL

Métricas operativas (MDP)	6M17	6M18	Var. %
Activo total	\$2,579.9	\$2,860.8	10.9%
Pasivo total	\$2,248.9	\$2,386.5	6.1%
Capital contable ⁽¹⁾	\$331.0	\$474.3	43.3%
Inversión neta vigente ⁽²⁾	\$1,703.6	\$2,113.9	24.1%
Cartera vigente en balance ⁽³⁾	\$2,391.4	\$3,006.8	25.7%
Índice de inversión neta vencida	2.2%	2.1%	
Índice de cartera vencida	1.6%	1.5%	
Pasivo con costo	\$2,029.1	\$2,152.1	6.1%
Bursatilizaciones	\$1,650.0	\$1,700.0	3.0%
Deuda bancaria	\$379.1	\$452.1	19.2%

(1) Incluye capitalización de \$100mdp por parte de Northgate efectuada en noviembre de 2017

(2) Saldo insoluto de la cartera

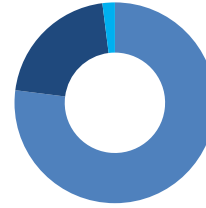
(3) Valor rentas antes de IVA + Residuales – Depósitos en garantía

Activos totales representaron \$2,860.8 mdp al 30 de junio de 2018, una variación del 10.9% comparado al cierre de junio de 2017. Este incremento se debe principalmente en las partidas de Inversión Neta, estimación de cuentas incobrables, impuestos por recuperar y el valor de las coberturas de los caps, todas por el crecimiento sostenido de la compañía.

Pasivos financieros aumentaron un 6.1% a \$2,152.1 mdp al cierre del periodo, principalmente explicado por la contratación de algunas líneas bancarias para fondear operaciones y pasivos bursátiles adicionales por \$500 mdp de la séptima bursatilización que se llevó a cabo en mayo y que se explica más adelante a detalle.

Es importante destacar que el índice de cartera vencida se ubicó en 1.5% al cierre del segundo trimestre y hemos reportado el índice, calculado sobre inversión neta (saldo insoluto de cartera), el cual se ubicó en 2.1%. 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.

Composición de la deuda millones de pesos

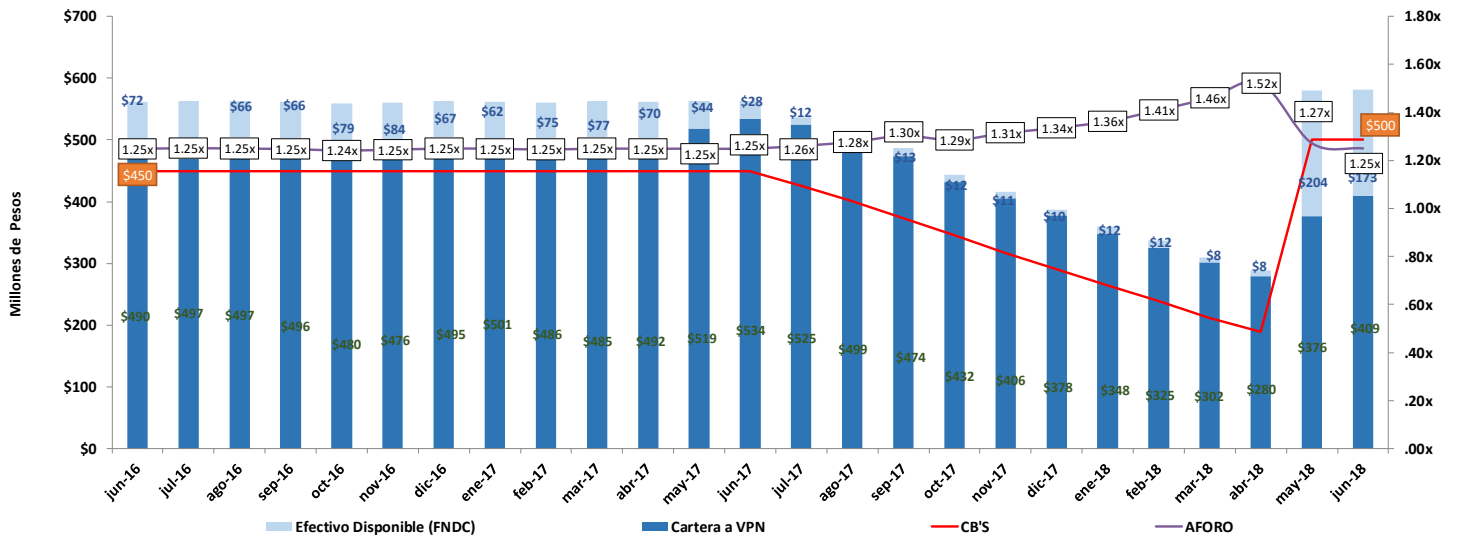


- Bursatilizaciones: 77%
- Banca: 21%
- Banca sin recurso: 2%

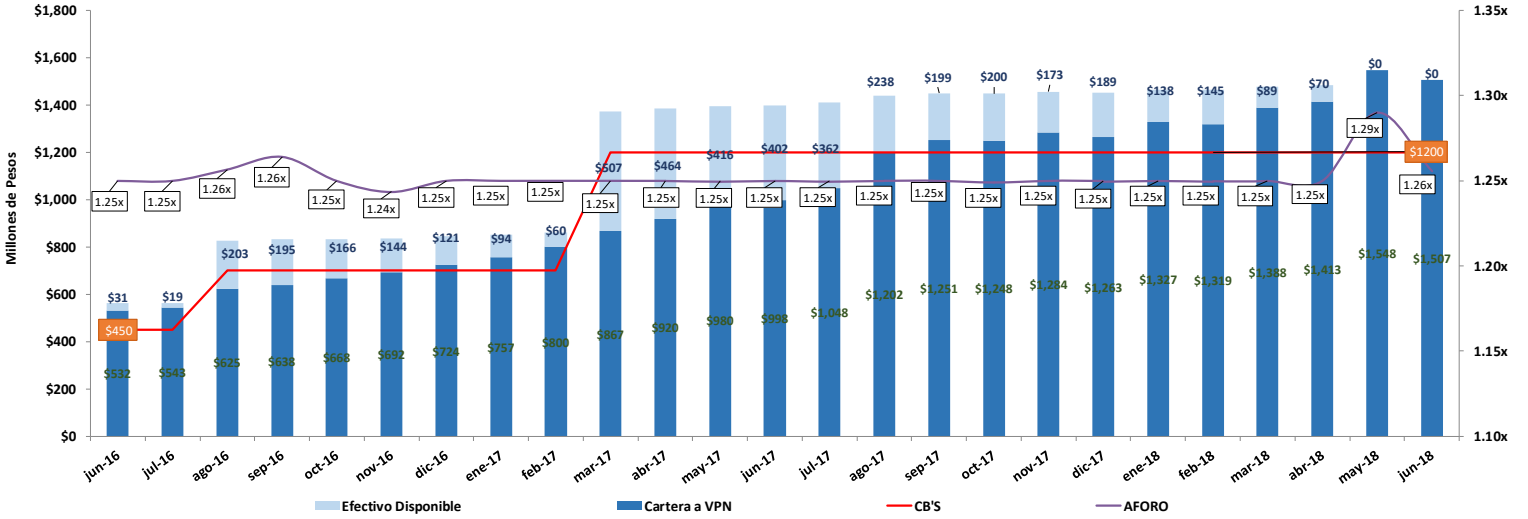
BURSATILIZACIÓN

En mayo de 2018 se colocó de manera exitosa la séptima bursatilización por un importe de \$500 millones de pesos, con la cual se llevó a cabo la amortización anticipada de ABCCB15 por un saldo insoluto de \$189 millones de pesos. La emisión se colocó en el mercado a una tasa de TIIE más un spread de 219 bps. ABC mantiene vigentes en el mercado dos emisiones por un total de \$1,700 millones de pesos.

ABCCB15



ABCCB16



RAZONES FINANCIERAS

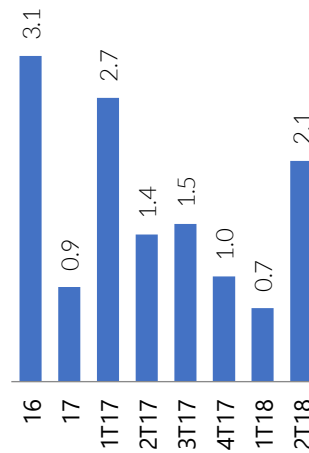
El **Retorno sobre Activos Promedio** (últimos 12 meses), incrementó de 1.4% a 2.1% del cierre del 2T17 al cierre del 2T18.

El **Retorno sobre Capital Promedio** (últimos 12 meses), pasó de 9.9% a 12.5% del cierre del 2T17 al cierre del 2T18, por mejores utilidades promedio a este último periodo.

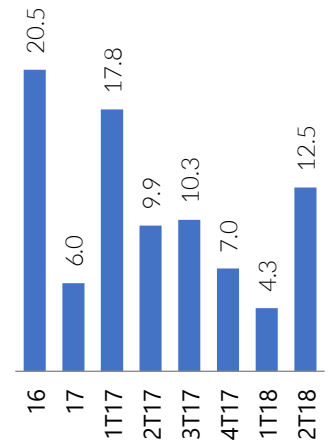
El **Índice de Capitalización** (ICAP), calculado como Capital Contable entre Activos Totales, se incrementó de 12.8% a 16.6% del cierre del 2T17 al cierre del 2T18, principalmente afectado la capitalización de Northgate por \$100 mdp en noviembre de 2017.

El **Apalancamiento Financiero sin bursatilizaciones** (calculado como Pasivo con Costo sin bursatilizaciones entre Capital Contable) disminuyó de 1.1 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 1.4 veces del 2T17 al 2T18, principalmente afectado por el crecimiento del Capital Contable durante el periodo.

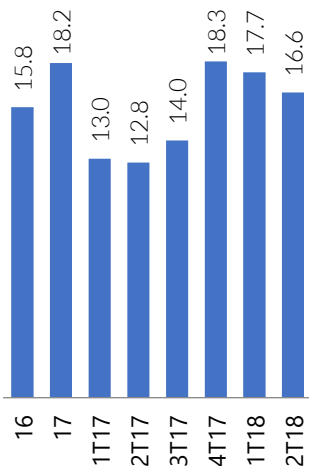
ROAA (%)



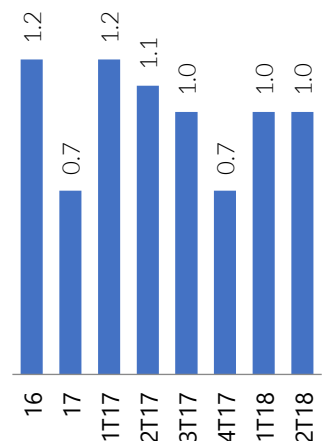
ROAE (%)



Índice de capitalización (%)



Apalancamiento Financiero sin bursatilizaciones (veces)



DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA

Junio 2017

Concentración por cliente	Clientes		Cartera (%)
Hasta \$1 millón	3,129	94.5%	51.9%
De \$1 a \$5 millones	144	4.3%	14.5%
De \$5 a \$10 millones	18	0.6%	7.4%
De \$10 a \$15 millones	10	0.3%	6.9%
Más de \$15 millones	10	0.3%	19.3%
	3,311	100.0%	100.0%

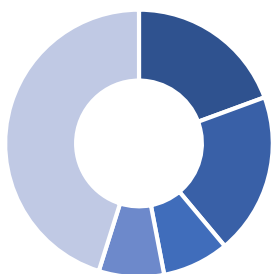
Junio 2018

Concentración por cliente	Clientes		Cartera (%)
Hasta \$1 millón	4,097	94.0%	57.5%
De \$1 a \$5 millones	224	5.1%	18.9%
De \$5 a \$10 millones	18	0.4%	5.9%
De \$10 a \$15 millones	11	0.3%	6.3%
Más de \$15 millones	7	0.2%	11.4%
	4,357	100.0%	100.0%

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

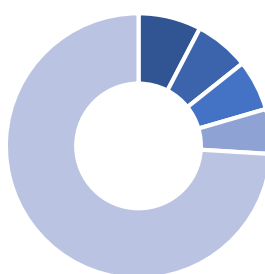
La concentración de cartera de más de \$15 mdp disminuyó de 19.3% a 11.4% de la inversión neta del 2T17 al 2T18, derivado de una mayor pulverización del portafolio y la amortización natural de las operaciones de mayor tamaño.

Distribución por geografía porcentaje



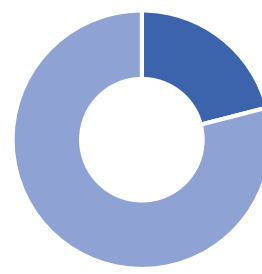
- Ciudad de México 19.9%
- Jalisco 19.5%
- Nuevo León 8.0%
- Estado de México 7.6%
- Otros 45.0%

Distribución por industria porcentaje



- Banca múltiple 5.6%
- Mayoristas materias primas 4.8%
- Consultorios médicos 4.3%
- Servicios apoyo a negocios 3.5%
- Otros 81.7%

Distribución por clientes porcentaje top 20 clientes



- 20 principales 18.3%
- Resto 81.7%

EVENTOS RELEVANTES

Distintivo de Empresa Socialmente Responsable 9no. año

ABC Leasing renovó en el mes de junio de 2018, por noveno año consecutivo, el distintivo de Empresa Socialmente Responsable (ESR) otorgado por el Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI). Con ello, la empresa refrenda su compromiso con la Responsabilidad Social y asume los retos que se le exigen.

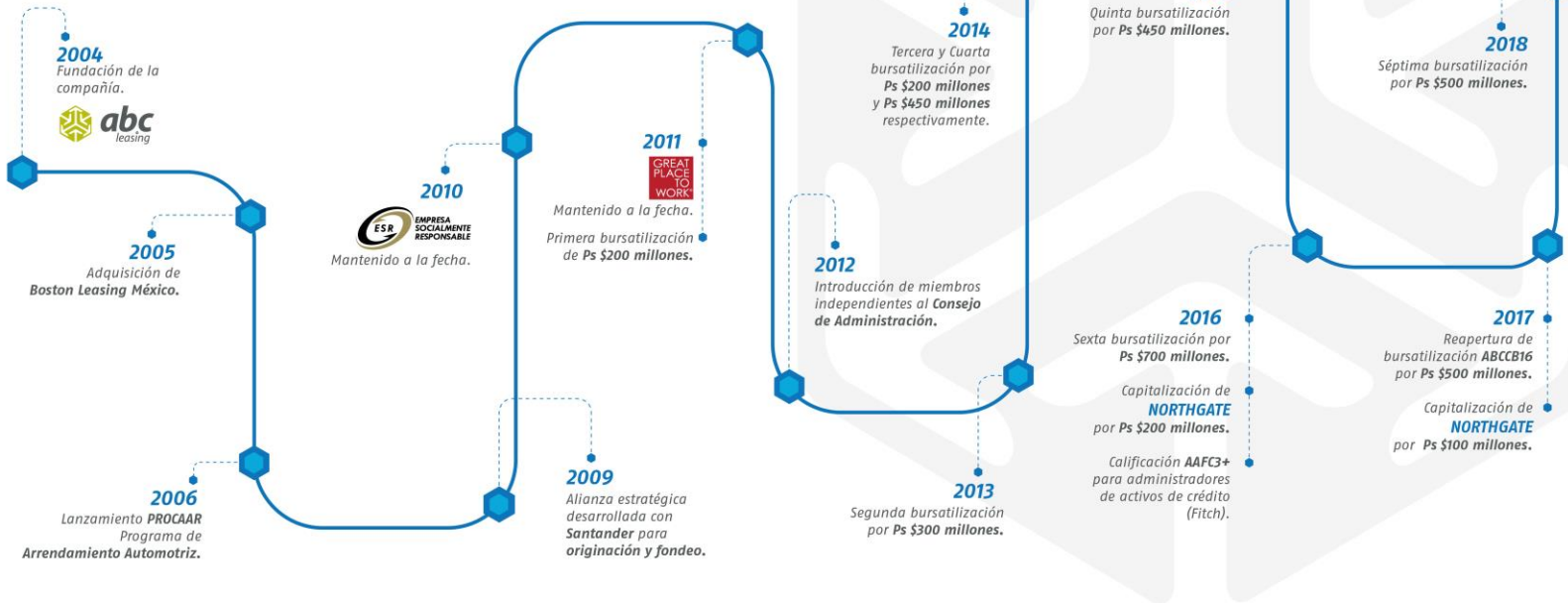
Voluntariado Construyendo 2018

4 familias de escasos recursos, de las comunidades de Malinalco, Estado de México y Atlixco, Puebla; fueron apoyadas con la construcción de igual número de casas, hechas por las manos de 60 colaboradores voluntarios de ABC Leasing y con la donación de una de las casas, efectuado por la empresa en conjunto con Construyendo Comunidades Integrales A.C.



DESARROLLO DE ABC LEASING

Colocación histórica de cartera de más de **Ps \$5,100 millones**, hemos realizado 7 emisiones y contamos con **Gobierno Corporativo**.



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.



INFORMACIÓN DE CONTACTO CORPORATIVO

Av. Circunvalación #1471 Piso 5
Col. Lomas del Country, CP 44610
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 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.