

# **BBVA Leasing México, S.A. de C.V.**

## **Informe Financiero**

enero-septiembre 2019

## Índice

<b>Análisis y Discusión de Resultados .....</b>	<b>3</b>
Análisis de la Cartera .....	3
Evolución de la Cartera de Arrendamiento .....	3
Distribución de las Cuentas por Cobrar por Tipo de Equipo .....	3
Distribución de las Cuentas por Cobrar por Zona Geográfica .....	4
Cartera Vencida.....	4
Herramientas de Fondeo .....	5
a)    Líneas de Crédito .....	5
b)    Emisiones de Certificados Bursátiles .....	5
Resultados .....	6
Ingresos por Arrendamiento.....	6
Gastos de Administración.....	6
Otros Rubros del Estado de Resultados.....	6
<b>Situación financiera, liquidez y recursos de capital .....</b>	<b>8</b>
Capital .....	9
<b>Estados Financieros.....</b>	<b>10</b>
Balance General.....	10
Cuentas de Orden.....	11
Estado de Resultados.....	12
Estado de Flujos de Efectivo.....	13
Estado de Variaciones en el Capital Contable .....	14

## Análisis y Discusión de Resultados

### Análisis de la Cartera

#### Evolución de la Cartera de Arrendamiento

Al cierre del tercer trimestre de 2019, el portafolio alcanzó 18,594 millones de pesos (mdp), lo que representa un incremento anual del 7.4%. Lo anterior ha sido el resultado del nuevo modelo de negocio, que ha permitido impulsar el arrendamiento de activos transaccionales.

BBVA Leasing México, S.A. de C.V.				%	
Cartera de arrendamiento	9M 2018	6M 2019	9M 2019	Var Trim	Var Anual
<i>Millones de pesos</i>					
Arrendamiento capitalizable	16,382	17,534	17,869	1.9	9.1
Arrendamiento operativo	924	780	725	(7.1)	(21.5)
<b>Total cartera</b>	<b>17,306</b>	<b>18,314</b>	<b>18,594</b>	<b>1.5</b>	<b>7.4</b>
Reservas	(292)	(404)	(450)	11.5	54.2
<b>Cartera de arrendamiento neta</b>	<b>17,014</b>	<b>17,910</b>	<b>18,144</b>	<b>1.3</b>	<b>6.6</b>

#### Distribución de las Cuentas por Cobrar por Tipo de Equipo

BBVA Leasing México, S.A. de C.V.		
Distribución de cuentas por cobrar por tipo de equipo	9M 2018	9M 2019
Maquinaria especializada	29.0%	27.3%
Aviones	26.5%	24.4%
Transporte	18.5%	15.9%
Camiones, maquinaria amarilla, IT y otros	26.0%	32.4%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

## Distribución de las Cuentas por Cobrar por Zona Geográfica

BBVA Leasing México, S.A. de C.V.		
Distribución de cuentas por zona geográfica	9M 2018	9M 2019
Zona metropolitana de la Ciudad de México	52.2%	51.2%
Región Occidente	16.6%	16.9%
Región Noroeste	6.7%	7.9%
Resto regiones	24.5%	24.0%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

### Cartera Vencida

La cartera vencida se clasifica por antigüedad de saldos y se consideran rentas vencidas las que cuentan con una antigüedad mayor a 90 días, reconociendo el saldo insoluto de capital de los contratos también como vencido. En línea con ello, la cartera vencida ascendió a 468 mdp al cierre de septiembre de 2019 vs. 447 mdp al mismo periodo del año anterior, un incremento de 4.5%. A pesar de lo anterior, el nivel de morosidad registra una mejora de 11 puntos base, al pasar de 2.73% en septiembre de 2018 a 2.62% al cierre de septiembre de 2019.

La cartera administrativa es aquella cuya antigüedad de saldos es menor a 90 días de acuerdo a la norma internacional IFRS9, al cierre de septiembre de 2019 el monto asciende a 134 mdp vs. 76 mdp a septiembre de 2018. Se tiene un aumento de 58 mdp que representa un crecimiento de 75.8%.

Al cierre de septiembre de 2019, las reservas acumuladas ascendieron a 450 mdp vs. 292 al cierre del mismo mes de 2018, equivalente a un incremento de 54.2% como resultado del aumento de la cartera administrativa y modificaciones a los parámetros internos del cálculo de la reserva.

## Herramientas de Fondo

BBVA Leasing México, S.A. de C.V. (en adelante BBVA Leasing México) se caracteriza por mantener un adecuado nivel de fondo, gestionado de manera activa, cuidando mantener una óptima estructura de brechas de liquidez para empatar el financiamiento con los vencimientos del portafolio de arrendamiento en los distintos plazos.

### a) Líneas de Crédito

En diciembre de 2018 se contrató una línea de crédito con NAFIN (Nacional Financiera), por un monto de hasta 3,000 mdp y además se tiene una línea de crédito revolvente con BBVA Bancomer, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer (BBVA México) por un monto de hasta 1,350 millones de dólares o su equivalente en moneda nacional, misma que permite hacer frente a las necesidades de fondo provenientes de originación de arrendamientos en moneda nacional o dólares.

A continuación, se presenta un resumen de las fuentes de fondo y los saldos dispuestos:

BBVA Leasing México, S.A. de C.V.			
Institución	Monto autorizado	Saldo dispuesto	Divisa
<i>Cifras en miles</i>			
BBVA Bancomer	1,350	267	USD
NAFIN	3,000	2,900	MXN

### b) Emisiones de Certificados Bursátiles

BBVA Leasing México es una emisora recurrente en el mercado, ello debido al acceso a financiación mayorista en el mercado de deuda local mediante el programa autorizado en mayo de 2018 de Emisor Recurrente con Carácter Revolvente de Certificados Bursátiles de hasta por 15,000 mdp o su equivalente en dólares con vigencia de 5 años. Adicionalmente, existe aún vigente una emisión de 550 mdp del programa anterior.

La estrategia de mantener un adecuado perfil de vencimientos acorde al plazo promedio de los arrendamientos se refleja en el siguiente cuadro de emisiones de Certificados Bursátiles.

BBVA Leasing México, S.A. de C.V.									
Emisiones									
Instrumentos Emitidos	Monto	Divisa Original	Fecha de Emisión	Fecha de pago	Plazo (años)	Tasa	Calificaciones		
<i>Cifras en miles</i>							HR Ratings	Fitch	
BBVALMX 13-2	550	MXN	08-mar-13	28-feb-20	7.0	FIJA 6.45%	HR AAA	AAA(mex)	
BBVALMX 18-2	2,200	MXN	31-ago-18	23-ago-24	6.0	FIJA 8.91%	HR AAA	AAA(mex)	
BBVALMX 18	2,898	MXN	31-ago-18	27-ago-21	3.0	TIIIE + 0.34%	HR AAA	AAA(mex)	
BBVALMX 18D	100	USD	31-ago-18	23-ago-20	2.0	LIB + 0.65%	HR AAA	AAA(mex)	

## Resultados

Como parte de la estrategia de incrementar la independencia financiera y diversificar las necesidades de fondeo de BBVA Leasing México, mediante la gestión propia de sus necesidades de liquidez y capital, se ha modificado la estructura de fondeo en el último año. Lo anterior ha tenido un impacto en el gasto financiero, lo que a su vez se ha traducido en una disminución de la utilidad neta en los primeros nueve meses de 2019 al totalizar 234 mdp comparado con 276 mdp en el mismo periodo de 2018.

BBVA Leasing México, S.A. de C.V. Estado de resultados	3T 2018	2T 2019	3T 2019	Var Trim	% Var Anual	9M 2018	9M 2019	% Var Anual
<i>Miles de pesos</i>								
Ingresos por arrendamiento	427,170	457,522	445,317	(2.7)	4.2	1,267,674	1,314,570	3.7
Reservas para cuentas incobrables	(48,596)	(42,453)	(69,694)	64.2	43.4	(107,096)	(132,709)	23.9
Utilidad bruta	378,573	415,069	375,623	(9.5)	(0.8)	1,160,578	1,181,861	1.8
Gastos de administración	(33,239)	(42,918)	(45,664)	6.4	37.4	(98,423)	(120,830)	22.8
Otros ingresos (egresos)	18,292	24,540	75,581	208.0	n.a.	40,714	126,181	209.9
Resultado de la operación	363,627	396,691	405,540	2.2	11.5	1,102,869	1,187,212	7.6
Ingresos por intereses	13,799	4,453	24,094	n.a.	74.6	53,430	41,004	(23.3)
Gastos financieros	(269,163)	(274,381)	(286,180)	4.3	6.3	(751,395)	(845,716)	12.6
Resultado antes de impuestos a la utilidad	108,263	126,763	143,454	13.2	32.5	404,904	382,500	(5.5)
Impuestos netos	(27,969)	(39,894)	(75,202)	88.5	168.9	(128,681)	(148,722)	15.6
<b>Resultado neto</b>	<b>80,294</b>	<b>86,869</b>	<b>68,252</b>	<b>(21.4)</b>	<b>(15.0)</b>	<b>276,223</b>	<b>233,778</b>	<b>(15.4)</b>

## Ingresos por Arrendamiento

El cambio en el modelo de negocio ha permitido poner mayor foco sobre activos transaccionales, impulsando la oferta de arrendamiento en este segmento. Lo anterior, se ha visto reflejado en una mayor generación de ingresos, que al cierre de los primeros nueve meses del año alcanzaron los 1,315 mdp, 47 mdp más que el año previo, lo que representa un incremento de 3.7%.

## Gastos de Administración

Los gastos de administración se situaron al cierre de septiembre de 2019 en 121 mdp vs 98 mdp al cierre de septiembre 2018, un aumento del 23.2%, esto se explica por la creación de reservas relacionadas con bienes recuperados; así como, por un incremento en el gasto relacionado con los honorarios de servicios administrativos.

Así, la proporción de los gastos con respecto al total de los ingresos, representó en septiembre de 2019 un 9.2% vs. 7.8% del mismo periodo del 2018.

## Otros Rubros del Estado de Resultados

El incremento del rubro de otros ingresos (egresos) se debe a una venta no recurrente de cartera de activos en arrendamiento puro durante el trimestre.

Lo anterior permite que la Utilidad de Operación registre un aumento de 84 mdp, equivalente a 7.6% respecto al año anterior, para cerrar los primeros nueve meses del año en 1,187 mdp.

El costo financiero se ha incrementado en los últimos doce meses debido al cambio en la estructura de fondeo, permitiendo gestionar la liquidez y cubrir adecuadamente todos los plazos del portafolio. En ese sentido, el costo financiero ascendió a 805 mdp acumulados al cierre de septiembre 2019 vs 698 mdp al cierre del mismo mes de 2018.

Todo lo anterior, llevó a que la Utilidad antes de Impuestos al cierre de septiembre de 2019 alcanzara 383 mdp, disminuyendo 22 mdp, equivalente a un decremento de 5.5%, derivado básicamente del aumento en el costo de financiamiento del ejercicio.

Finalmente, el total de reservas para cuentas incobrables generadas al cierre de septiembre de 2019 ascendió a 133 mdp vs 107 mdp al mismo mes de 2018. Por otro lado, la depreciación al cierre de septiembre de 2019 fue de 155 mdp vs 200 mdp al cierre del mismo mes de 2018.

## Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Algunos de los aspectos más importantes de la situación de Liquidez son los siguientes:

Sinergias operativas con BBVA México: Esto al mantener actividades de originación de contratos de arrendamiento, de aprobación de riesgos, de evaluación de riesgos residuales, de otorgamiento, de cobranza y seguimiento soportadas por los procesos del banco.

BBVA Leasing México cuenta con líneas de crédito suficientes para enfrentar una situación adversa.

Adecuado nivel de capital que permite mantener el negocio en marcha, así como el crecimiento esperado para los siguientes años.

Adecuada calidad en los activos productivos, mostrando sólidos niveles de índice de morosidad, derivado de una sana calidad de los activos y una adecuada originación, seguimiento y cobranza de las cuentas por cobrar. En este sentido, el índice de cartera vencida muestra una ligera mejora para ubicarse en 2.6% al cierre de septiembre 2019 comparado con 2.7% al cierre del mismo mes de 2018.

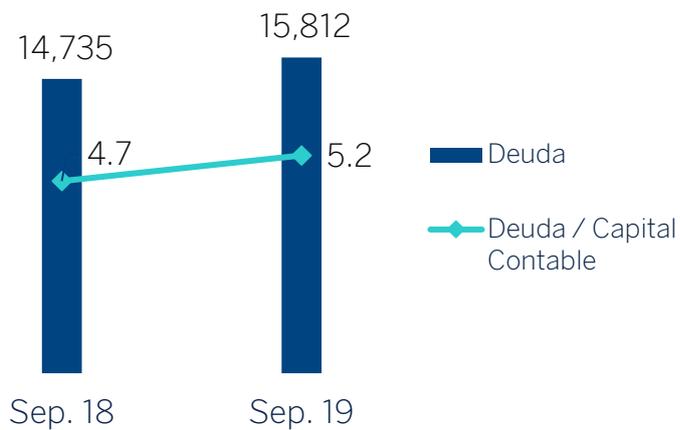
La rentabilidad, al cierre de septiembre de 2019 muestra una ROA y un ROE en niveles de 0.8% y 5.2% vs 1.1% y 7.2% al mismo periodo de 2018.

## Capital

BBVA Leasing México fortalece su posición de capital gracias a la generación orgánica y recurrente de resultados lo que ha permitido mantener un crecimiento constante y con bajos niveles de apalancamiento.

Al cierre de septiembre de 2019, el nivel de apalancamiento se incrementó alrededor de 50 puntos básicos para ubicarse en 5.2x.

### Apalancamiento



*Apalancamiento es igual a Deuda/Capital Contable. La Deuda incluye préstamos bancarios y certificados bursátiles tanto de corto como de largo plazo.*

# Estados Financieros

## Balance General

BBVA Leasing México, S.A. de C.V.					
Estado de situación financiera	Sep	Dic	Mar	Jun	Sep
<i>Cifras en miles de pesos</i>	2018	2018	2019	2019	2019
<b>Activo</b>					
Activos circulantes	17,072,083	18,673,501	18,479,402	18,750,318	18,869,487
Efectivo y equivalentes de efectivo	474,558	607,356	645,791	860,193	749,101
Clientes y otras cuentas por cobrar	16,095,901	17,376,678	17,154,305	17,136,226	17,424,661
Impuestos por recuperar	158,632	332,413	197,115	444,452	431,206
Otras cuentas por cobrar	342,992	357,054	482,191	309,447	264,520
Activos no circulantes	1,223,202	1,125,620	1,038,493	996,827	897,006
Propiedad, planta y equipo, neto	918,177	854,006	811,173	774,576	719,572
Instrumentos financieros derivados	7,596	38,271	3,224	2,688	0
Impuestos diferidos	74,306	9,055	0	0	3,633
Crédito mercantil	167,888	167,888	167,888	167,888	167,888
Activos recuperados, neto	55,235	56,400	56,208	51,674	5,914
<b>Total de activos</b>	<b>18,295,285</b>	<b>19,799,122</b>	<b>19,517,895</b>	<b>19,747,145</b>	<b>19,766,493</b>
<b>Pasivo y Capital</b>					
Pasivos circulantes	3,135,353	1,877,266	1,758,402	2,356,111	5,030,780
Préstamos bancarios	2,884,643	1,651,088	1,515,796	1,262,903	1,883,555
Certificados bursátiles	25,337	91,333	36,372	649,778	2,521,911
Instrumentos financieros derivados	0	0	83,183	170,473	278,196
Impuestos por pagar	81,883	0	11,406	75,019	208,755
Otras cuentas por pagar	143,491	134,846	111,645	197,938	138,362
Pasivos a largo plazo	12,052,691	14,827,857	14,708,292	14,337,300	11,718,756
Préstamos bancarios	4,259,053	6,929,740	6,824,984	7,039,527	6,308,421
Certificados bursátiles	7,566,420	7,613,620	7,586,290	7,019,370	5,098,500
Otros pasivos financieros a largo plazo	227,218	284,497	283,852	275,247	311,835
Impuestos diferidos	0	0	13,166	3,156	0
<b>Total de pasivos</b>	<b>15,188,045</b>	<b>16,705,123</b>	<b>16,466,694</b>	<b>16,693,412</b>	<b>16,749,536</b>
Capital contribuido	875,128	875,128	875,128	875,128	875,128
Capital social	875,128	875,128	875,128	875,128	875,128
Capital ganado	2,232,113	2,218,871	2,176,074	2,178,606	2,141,829
Reserva legal	143,747	143,747	143,747	143,747	155,363
Utilidades acumuladas	1,775,291	1,775,291	2,007,597	2,007,597	1,995,981
Resultado del ejercicio	276,223	232,306	78,657	165,526	233,778
Otros resultados integrales acumulados	36,852	67,527	(53,927)	(138,264)	(243,292)
<b>Total de capital contable</b>	<b>3,107,240</b>	<b>3,093,998</b>	<b>3,051,202</b>	<b>3,053,733</b>	<b>3,016,957</b>
<b>Total de pasivos y capital contable</b>	<b>18,295,285</b>	<b>19,799,122</b>	<b>19,517,895</b>	<b>19,747,145</b>	<b>19,766,493</b>

## Cuentas de Orden

<b>BBVA Bancomer, S.A.</b>					
<b>Cuentas de Orden</b>	<b>Sep</b>	<b>Dic</b>	<b>Mar</b>	<b>Jun</b>	<b>Sep</b>
<i>Miles de pesos</i>	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2019</b>	<b>2019</b>
Nocional a cobrar IRS	3,806,570	3,851,583	6,288,328	6,280,122	6,305,623
Intereses moratorios devengados	8,236,046	474,027	1,779,791	836,149	2,499,002
Cuenta por cobrar vencida	82,316	82,316	82,316	82,316	82,316
Ingreso vencido	63,510	63,510	63,510	63,510	63,510
Equipos Fallidos MXN	289	194,059	194,059	194,908	848
Equipos Fallidos USD	17,933	65,572	65,572	65,572	65,572

“El presente balance general ha sido preparado conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS) por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés).

El presente Balance General fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.”

Alejandro Israel Olvera Mendoza

Director General

Ana Silvia Aguirre Camacho

Director Finanzas

Lauda Mariana Morales Juárez

Directora Jurídico

## Estado de Resultados

BBVA Leasing México, S.A. de C.V.							
Estado de resultados	3T	4T	1T	2T	3T	9M	9M
<i>Miles de pesos</i>	2018	2018	2019	2019	2019	2018	2019
Ingresos por arrendamiento	427,170	480,732	411,731	457,522	445,317	1,267,674	1,314,570
Reservas para cuentas incobrables	(48,596)	(288,381)	(20,562)	(42,453)	(69,694)	(107,096)	(132,709)
Utilidad bruta	378,573	192,350	391,169	415,069	375,623	1,160,578	1,181,861
Gastos de administración	(33,239)	(37,519)	(32,248)	(42,918)	(45,664)	(98,423)	(120,830)
Otros ingresos (egresos)	18,292	52,213	26,060	24,540	75,581	40,714	126,181
Resultado de la operación	363,627	207,044	384,981	396,691	405,540	1,102,869	1,187,212
Ingresos por intereses	13,799	2,530	12,457	4,453	24,094	53,430	41,004
Gastos financieros	(269,163)	(270,123)	(285,154)	(274,381)	(286,180)	(751,395)	(845,716)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	108,263	(60,549)	112,283	126,763	143,454	404,904	382,500
Impuestos netos	(27,969)	16,632	(33,627)	(39,894)	(75,202)	(128,681)	(148,722)
<b>Resultado neto</b>	<b>80,294</b>	<b>(43,917)</b>	<b>78,657</b>	<b>86,869</b>	<b>68,252</b>	<b>276,223</b>	<b>233,778</b>

“El presente estado de resultados, ha sido preparado conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS) por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés).

El presente Estado de Resultados fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.”

Alejandro Israel Olvera Mendoza

Director General

Ana Silvia Aguirre Camacho

Director Finanzas

Lauda Mariana Morales Juárez

Directora Jurídico

## Estado de Flujos de Efectivo

BBVA Leasing México, S.A. de C.V.

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2019

Miles de pesos

Resultado neto	233,778
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Impuestos a la utilidad	148,722
Gastos de depreciación y amortización	204,141
Deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo	(178,002)
Provisiones	83,372
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(186,609)
Cambio en proveedores	(207,674)
Cambio en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	208,846
Otras partidas distintas al efectivo	150,334
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>456,908</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Cobros por venta de propiedades, planta y equipo	256,770
Pagos por adquisición de propiedades, planta y equipo	(98,539)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>158,231</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Importes procedentes de préstamos	(473,394)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(473,394)</b>
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	141,745
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	607,356
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	749,101

“El presente estado de flujos de efectivo ha sido preparado conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS) por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés).

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.”

Alejandro Israel Olvera Mendoza

Director General

Ana Silvia Aguirre Camacho

Director Finanzas

Lauda Mariana Morales Juárez

Directora Jurídico

## Estado de Variaciones en el Capital Contable

BBVA Leasing México, S.A. de C.V.	Capital Contribuido		Capital Ganado		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Resultado Neto	Total Capital Contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultados Acumulados				
<i>Miles de pesos</i>							
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	875,128	143,747	1,804,547		38,271	232,306	3,093,998
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>							
Suscripción de acciones (Fusión Hipotecaria Nacional)							
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores		11,615	220,691			(232,306)	-
Pago de dividendos en efectivo							
<b>Total</b>	-	<b>11,615</b>	<b>220,691</b>		-	<b>(232,306)</b>	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>							
Resultado neto						233,778	233,778
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							
Resultado por val. de instr. de cobertura de flujos de efectivo					(310,819)		(310,819)
Reconocimiento en la estimación preventiva para riesgos crediticios por cambio en metodología de calificación							
Remediones por beneficios definidos a los empleados							
<b>Total</b>	-	-	-		<b>(310,819)</b>	<b>233,778</b>	<b>(77,041)</b>
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2019</b>	<b>875,128</b>	<b>155,363</b>	<b>2,025,238</b>		<b>(272,548)</b>	<b>233,778</b>	<b>3,016,957</b>

“El presente estado de variaciones en el capital contable, ha sido preparado conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS) por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés).

El presente Estado de Variaciones en el Capital contable fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.”

Alejandro Israel Olvera Mendoza

Director General

Ana Silvia Aguirre Camacho

Director Finanzas

Lauda Mariana Morales Juárez

Directora Jurídico

# BBVA Leasing México, S.A. de C.V.

## Informe Financiero

enero-septiembre 2019

**Contacto**

**Relación con Inversionistas**

Tel. (52 55) 5621-2555

[investorrelations.mx@bbva.com](mailto:investorrelations.mx@bbva.com)

<https://investors.bbva.mx/es/contacto/>