

BBVA Leasing México, S.A. de C.V.

Informe Financiero

enero-diciembre 2019

Índice

Análisis y Discusión de Resultados	3
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 Fondo	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
Situación financiera, liquidez y recursos de capital	8
Capital.....	9
Estados Financieros	10
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 cuarto trimestre de 2019, el portafolio alcanzó 18,374 millones de pesos (mdp), lo que representa una disminución anual del 1.2%. Esta evolución se debe principalmente a dos puntos, el primero es la elevada amortización que presenta este portafolio y también debido a la apreciación del Peso mexicano frente al Dólar estadounidense durante el año (3.9%), lo anterior debido a que el 46% de la cartera está denominada en moneda extranjera. Al integrar las reservas, la cartera de arrendamiento neta desacelera 1.5% en los últimos doce meses.

BBVA Leasing México, S.A. de C.V.				%	
Cartera de arrendamiento	12M 2018	9M 2019	12M 2019	Var Trim	Var Anual
<i>Millones de pesos</i>					
Arrendamiento capitalizable	18,070	17,869	17,699	(1.0)	(2.1)
Arrendamiento operativo	525	725	675	(6.8)	28.6
Total cartera	18,596	18,594	18,374	(1.2)	(1.2)
Reservas	(366)	(450)	(411)	(8.7)	12.1
Cartera de arrendamiento neta	18,229	18,144	17,963	(1.0)	(1.5)

En los siguientes cuadros se observa el detalle de las cuentas por cobrar por tipo de equipo y por distribución de zona geográfica. Al observar el detalle por tipo equipo, en el último año ha cambiado la composición para registrar una distribución más equilibrada al cierre del 2019. Por su parte, en zona geográfica, cerca del 47% se concentra en la zona metropolitana de la Ciudad de México.

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	12M 2018	12M 2019
Maquinaria especializada	33.9%	25.4%
Aviones	25.0%	23.6%
Transporte	23.4%	25.8%
Camiones, maquinaria amarilla, IT y otros	17.8%	25.2%
Total	100.0%	100.0%

Distribución de las Cuentas por Cobrar por Zona Geográfica

BBVA Leasing México, S.A. de C.V.		
Distribución de cuentas por zona geográfica	12M 2018	12M 2019
Zona metropolitana de la Ciudad de México	47.0%	46.6%
Región Occidente	16.2%	16.3%
Región Noroeste	7.0%	8.1%
Resto regiones	29.8%	29.1%
Total	100.0%	100.0%

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 descendió 9.2% en el año para ubicarse en 405 mdp al cierre de diciembre de 2019 vs. 447 mdp al mismo periodo del año anterior. Esta evolución se ha visto reflejada en la mejora de 18 puntos básicos del índice de morosidad que paso de 2.5% en diciembre de 2018 a 2.3% al cierre de diciembre 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 diciembre de 2019 el monto de esta cartera es de 74 mdp vs. 96 mdp a diciembre de 2018. La disminución de 22.5% anual (equivalente a 22 mdp) se debe a una estrategia preventiva en la gestión de la cobranza.

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. Asimismo, se cuenta con 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 millones</i>			
BBVA México	1,350	252	USD
NAFIN	3,000	2,900	MXN

b) Emisiones de Certificados Bursátiles

BBVA Leasing México es una emisora recurrente en el mercado de valores, 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 con vencimiento en el 2020.

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 millones</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	TIIE + 0.45%	HR AAA	AAA(mex)	
BBVALMX 18D	100	USD	31-ago-18	23-ago-20	2.0	LIB + 0.65%	HR AAA	AAA(mex)	

Resultados

Durante 2019 se liberaron reservas por la venta de cartera. Lo anterior, aunado a la adecuada gestión de la arrendadora se ha visto traducido en un aumento de la utilidad neta de 2019 al totalizar con 325 mdp comparado con 232 mdp en el 2018, equivalente a un incremento anual cercano al 40%.

BBVA Leasing México, S.A. de C.V.								
Estado de resultados	4T	3T	4T	Var	%	12M	12M	%
Miles de pesos	2018	2019	2019	Trim	Anual	2018	2019	Anual
Ingresos por arrendamiento	480,732	445,317	466,218	4.7	(3.0)	1,748,406	1,780,789	1.9
Reservas para cuentas incobrables	(288,381)	(69,694)	(47,970)	(31.2)	(83.4)	(395,478)	(180,679)	(54.3)
Utilidad bruta	192,351	375,623	418,248	11.3	117.4	1,352,928	1,600,110	18.3
Gastos de administración	(37,519)	(45,664)	(36,836)	(19.3)	(1.8)	(135,942)	(157,668)	16.0
Otros ingresos (egresos)	52,213	75,581	18,252	(75.9)	(65.0)	92,927	144,433	55.4
Resultado de la operación	207,045	405,540	399,664	(1.4)	93.0	1,309,913	1,586,875	21.1
Ingresos por intereses	2,530	24,094	12,471	(48.2)	n.a.	55,960	53,475	(4.4)
Gastos financieros	(270,123)	(286,180)	(288,783)	0.9	6.9	(1,021,518)	(1,134,498)	11.1
Resultado antes de impuestos a la utilidad	(60,548)	143,454	123,352	(14.0)	n.a.	344,355	505,852	46.9
Impuestos netos	16,631	(75,202)	(32,186)	(57.2)	n.a.	(112,049)	(180,909)	61.5
Resultado neto	(43,917)	68,252	91,166	33.6	n.a.	232,306	324,943	39.9

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 2019 alcanzaron los 1,781 mdp, 32 mdp más que el año previo, lo que representa un incremento de 1.9% anual.

Gastos de Administración

Los gastos de administración se situaron al cierre de diciembre de 2019 en 158 mdp vs 136 mdp al cierre de diciembre 2018, un aumento del 16.0%, 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.

La evolución de ingresos y gastos permite a BBVA Leasing México contar con un índice bajo de eficiencia (medido como gastos entre ingresos totales) de 8.2%.

Otros Rubros del Estado de Resultados

La favorable evolución del rubro de otros ingresos (egresos) se debe a una venta no recurrente de cartera de activos en arrendamiento puro durante el año.

Lo anterior permite que la Utilidad de Operación registre un aumento de 277 mdp, equivalente a un aumento de 21.1% respecto al año anterior, para cerrar el año en 1,587 mdp.

El costo financiero con aumento en los últimos doce meses debido al cambio en la estructura de fondeo, esto ha permitido gestionar la liquidez y cubrir adecuadamente los plazos del portafolio. En ese sentido, el costo financiero ascendió a 1,081 mdp acumulados al cierre de diciembre 2019 vs 966 mdp al cierre del mismo mes de 2018.

Finalmente, el total de reservas para cuentas incobrables generadas al cierre de diciembre de 2019 descendió a 181 mdp vs 395 mdp al mismo mes de 2018. Por otro lado, la depreciación al cierre de diciembre de 2019 fue de 194 mdp vs 255 mdp al cierre del mismo mes de 2018.

Todo lo anterior, llevó a que la Utilidad antes de Impuestos al cierre de diciembre de 2019 aumentara 162 mdp para ubicarse en 506 mdp, equivalente a un incremento anual de 46.9%.

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.

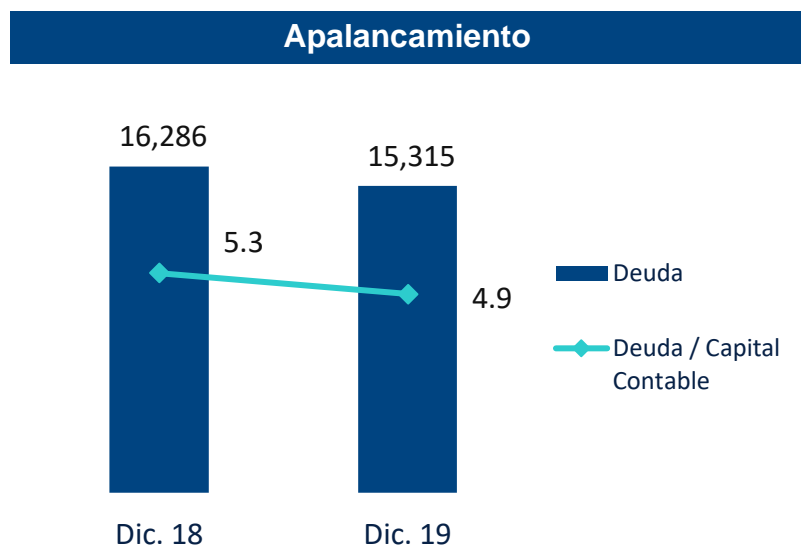
Adecuada calidad en los activos productivos, mostrando sólidos niveles de índice de morosidad, derivado de una sana calidad de los activos y un adecuado seguimiento y cobranza de las cuentas por cobrar. En este sentido, el índice de cartera vencida muestra una mejora para ubicarse en 2.3% al cierre de diciembre 2019 comparado con 2.5% al cierre del mismo mes de 2018.

En 2019 la rentabilidad se mantiene estable con un indicador de rentabilidad sobre el capital (ROE) de 5.6% y un indicador de rentabilidad sobre activos (ROA) de 0.9%.

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 diciembre de 2019, el nivel de apalancamiento descendió alrededor de 40 puntos básicos para ubicarse en 4.9x, beneficiándose de una reducción del 6.0% en los niveles de deuda.



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	Dic	Mar	Jun	Sep	Dic
<i>Cifras en miles de pesos</i>	2018	2019	2019	2019	2019
Activo					
Activos circulantes	18,673,501	18,479,402	18,750,318	18,869,487	18,572,634
Efectivo y equivalentes de efectivo	607,356	645,791	860,193	749,101	546,542
Clientes y otras cuentas por cobrar	17,376,678	17,154,305	17,136,226	17,424,661	17,303,946
Impuestos por recuperar	332,413	197,115	444,452	431,206	410,534
Otras cuentas por cobrar	357,054	482,191	309,447	264,520	311,612
Activos no circulantes	1,125,620	1,038,493	996,827	897,006	842,919
Propiedad, planta y equipo, neto	854,006	811,173	774,576	719,572	659,235
Instrumentos financieros derivados	38,271	3,224	2,688	0	0
Impuestos diferidos	9,055	0	0	3,633	11,982
Crédito mercantil	167,888	167,888	167,888	167,888	167,888
Activos recuperados, neto	56,400	56,208	51,674	5,914	3,814
Total de activos	19,799,122	19,517,895	19,747,145	19,766,493	19,415,553
Pasivo y Capital					
Pasivos circulantes	1,877,266	1,758,402	2,356,111	5,030,780	4,595,532
Préstamos bancarios	1,651,088	1,515,796	1,262,903	1,883,555	1,357,134
Certificados bursátiles	91,333	36,372	649,778	2,521,911	2,527,463
Instrumentos financieros derivados	0	83,183	170,473	278,196	235,042
Impuestos por pagar	0	11,406	75,019	208,755	354,302
Otras cuentas por pagar	134,846	111,645	197,938	138,362	121,591
Pasivos a largo plazo	14,827,857	14,708,292	14,337,300	11,718,756	11,669,721
Préstamos bancarios	6,929,740	6,824,984	7,039,527	6,308,421	6,332,135
Certificados bursátiles	7,613,620	7,586,290	7,019,370	5,098,500	5,098,500
Otros pasivos financieros a largo plazo	284,497	283,852	275,247	311,835	239,086
Impuestos diferidos	0	13,166	3,156	0	0
Total de pasivos	16,705,123	16,466,694	16,693,412	16,749,536	16,265,253
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	2,218,871	2,176,074	2,178,606	2,141,829	2,275,172
Reserva legal	143,747	143,747	143,747	155,363	155,363
Utilidades acumuladas	1,775,291	2,007,597	2,007,597	1,995,981	1,995,981
Resultado del ejercicio	232,306	78,657	165,526	233,778	324,943
Otros resultados integrales acumulados	67,527	(53,927)	(138,264)	(243,292)	(201,115)
Total de capital contable	3,093,998	3,051,202	3,053,733	3,016,957	3,150,300
Total de pasivos y capital contable	19,799,121	19,517,895	19,747,145	19,766,493	19,415,553

Cuentas de Orden

BBVA Bancomer, S.A.					
Cuentas de Orden	Dic	Mar	Jun	Sep	Dic
<i>Miles de pesos</i>	2018	2019	2019	2019	2019
Nocional a cobrar IRS	3,851,583	6,288,328	6,280,122	6,305,623	6,263,414
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	194,059	194,059	194,908	848	0
Equipos Fallidos USD	65,572	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

Jesús Ontiveros Ugalde

Director Finanzas

Lauda Mariana Morales Juárez

Directora Jurídico

Estado de Resultados

BBVA Leasing México, S.A. de C.V.							
Estado de resultados	4T	1T	2T	3T	4T	12M	12M
<i>Miles de pesos</i>	2018	2019	2019	2019	2019	2018	2019
Ingresos por arrendamiento	480,732	411,731	457,522	445,317	466,218	1,748,406	1,780,789
Reservas para cuentas incobrables	(288,381)	(20,562)	(42,453)	(69,694)	(47,970)	(395,478)	(180,679)
Utilidad bruta	192,350	391,169	415,069	375,623	418,248	1,352,928	1,600,110
Gastos de administración	(37,519)	(32,248)	(42,918)	(45,664)	(36,836)	(135,942)	(157,668)
Otros ingresos (egresos)	52,213	26,060	24,540	75,581	18,252	92,927	144,433
Resultado de la operación	207,044	384,981	396,691	405,540	399,664	1,309,913	1,586,875
Ingresos por intereses	2,530	12,457	4,453	24,094	12,471	55,960	53,475
Gastos financieros	(270,123)	(285,154)	(274,381)	(286,180)	(288,783)	(1,021,518)	(1,134,498)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	(60,549)	112,283	126,763	143,454	123,352	344,355	505,852
Impuestos netos	16,632	(33,627)	(39,894)	(75,202)	(32,186)	(112,049)	(180,909)
Resultado neto	(43,917)	78,657	86,869	68,252	91,166	232,306	324,943

“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

Jesús Ontiveros Ugalde

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 31 de diciembre de 2019

Miles de pesos

Resultado neto	324,943
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Impuestos a la utilidad	180,909
Gastos de depreciación y amortización	195,860
Deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo	(12,388)
Provisiones	-
Actividades de operación	
Cambio en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	83,686
Cambio en proveedores	(8,410)
Cambio en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	358,180
Otras partidas distintas al efectivo	(206,892)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	915,888
Actividades de inversión	
Cobros por venta de propiedades, planta y equipo	117,138
Pagos por adquisición de propiedades, planta y equipo	(123,291)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(6,153)
Actividades de financiamiento	
Reembolsos de préstamos	(970,549)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(970,549)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(60,814)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	607,356
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	546,542

“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

Jesús Ontiveros Ugalde

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					Total Capital Contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultados Acumulados	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Adopción IFRS 9	Resultado Neto	
<i>Miles de pesos</i>							
Saldos al 31 de diciembre de 2018	875,128	143,747	1,775,291	38,271	29,256	232,306	3,093,998
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS							
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							
Total	-	11,615	220,691	-	-	(232,306)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL							
Resultado neto						324,943	324,943
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							
Resultado por val. de instr. de cobertura de flujos de efectivo				(268,641)			(268,641)
Reconocimiento en la estimación preventiva para riesgos crediticios por cambio en metodología de calificación							
Remediones por beneficios definidos a los empleados							
Total	-	-	-	(268,641)	-	324,943	56,302
Saldos al 31 de diciembre de 2019	875,128	155,363	1,995,981	(230,370)	29,256	324,943	3,150,300

“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

Jesús Ontiveros Ugalde

Director Finanzas

Lauda Mariana Morales Juárez

Directora Jurídico

BBVA Leasing México, S.A. de C.V.

Informe Financiero

enero-diciembre 2019

Contacto

Relación con Inversionistas

Tel. (52 55) 5621-2555

investorrelations.mx@bbva.com

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