

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	11
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	23
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	25
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	26
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	28
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	30
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	33
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	36
[700002] Datos informativos del estado de resultados	37
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	38
[800001] Anexo - Desglose de créditos	39
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	41
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	42
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	43
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	62
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	66
[800500] Notas - Lista de notas.....	67
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	94
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	107

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Mensaje del director general

En el tercer trimestre continuamos demostrando la resiliencia de nuestro modelo de negocio, reforzado por la consolidación de nuestro Laboratorio de Inteligencia Artificial e iniciativas que ya han comenzado a generar valor. Así pues, la solidez del portafolio es resultado de un estricto monitoreo del riesgo crediticio y de la tendencia positiva en la cobranza y originaciones, que han mejorado consistentemente la calidad de los activos.

Considerando la importancia fundamental de la disponibilidad de datos, nos hemos enfocado en mejorar nuestro Laboratorio de Inteligencia Artificial, destinado al desarrollo de tecnología de punta, que sirva como fuente de datos para los servicios financieros de UNIFIN.

El objetivo es ofrecer soluciones financieras digitales innovadoras al dinámico segmento de las pymes, históricamente desatendido por los bancos tradicionales, siendo más rápido y a un menor costo. Asimismo, la plataforma espera contribuir a la estrategia única de *one-stop-shop* de UNIFIN, aprovechando las oportunidades de venta cruzada con clientes nuevos y existentes.

Debido a esta y otras iniciativas, los ingresos por intereses aumentaron 15.2% contra el 3T20, a Ps. 2,999 millones, impulsados por: i) mayores volúmenes de originación en arrendamiento, financiamiento estructurado y **Uniclick**, lo que se traduce en una mayor rentabilidad; y ii) mejor calidad de los activos, impactando positivamente la rentabilidad del portafolio. La cobranza mantuvo una tendencia positiva, alcanzando Ps. 6,632 millones, un crecimiento del 44.5% respecto al 3T20. La cartera vencida mejoró en 45 pb, cerrando en 4.4%.

Para responder activamente a la evolución de las necesidades de nuestros clientes y al dinamismo del sector, desarrollamos canales de prospección alternativos como:

- i) alianzas estratégicas con *master brokers* especializados
- ii) el relanzamiento de UniLease, una plataforma web de multi activos con líneas por hasta Ps. 10 millones, con aprobación en minutos

Asimismo, reafirmamos nuestro compromiso con la sustentabilidad, al cerrar nuestro primer financiamiento sustentable con EcoBusiness Fund y con nuestra adhesión al Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Finalmente, creemos que las originaciones mantendrán una tendencia positiva durante el resto del año debido a la gradual recuperación económica, misma que se ha beneficiado del dinamismo de la economía estadounidense, y del positivo desarrollo del sector de exportación y del consumo interno. Como resultado,

mantendremos el enfoque de nuestra estrategia de originación en industrias con la mayor recuperación como transporte, manufactura y telecomunicaciones.

Somos optimistas respecto al resto de 2021 y nos centraremos en generar valor para todos nuestros grupos de interés a través de una ejecución ágil, innovadora y centrada en el cliente.

Sergio Camacho

Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

Acerca de UNIFIN

UNIFIN es la empresa líder que opera en forma independiente en el sector de arrendamiento operativo en México, como empresa no-bancaria de servicios financieros. Las principales líneas de negocio de UNIFIN son: arrendamiento, factoraje, crédito automotriz, financiamiento estructurado, créditos de capital de trabajo y otros. A través de su principal línea de negocio, el arrendamiento operativo UNIFIN otorga arrendamientos de todo tipo de maquinaria y equipo, vehículos de transporte (incluyendo automóviles, camiones, helicópteros, aviones y embarcaciones) y otros activos de diversas industrias. UNIFIN, a través de su negocio de factoraje, proporciona de sus clientes soluciones financieras y de liquidez, adquiriendo o descontando cuentas por cobrar a sus clientes o, en su caso, de los proveedores de sus clientes. La línea de crédito automotriz de UNIFIN está dedicada principalmente al otorgamiento de créditos para la adquisición de vehículos nuevos o usados

Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

UNIFIN Reporta Resultados del Tercer Trimestre 2021

Ciudad de México, 21 de octubre de 2021 - UNIFIN Financiera, S.A.B. de C.V. (“UNIFIN” o “la Compañía”) (BMV: UNIFINA), anuncia sus resultados del tercer trimestre de 2021 (“3T21”). Los Estados Financieros han sido preparados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés), de acuerdo con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) y publicados en la Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”).

Datos relevantes del 3T21

- Los **ingresos por intereses** aumentaron 15.2% vs. 3T20 a Ps. 2,999 millones, impulsado por una tendencia de crecimiento en todas nuestras líneas de negocio. En consecuencia, el **rendimiento del portafolio** mejoró en 28 pb frente al 2T21.
- El **margen financiero** para el 3T21 cerró en Ps. 955 millones, un crecimiento de 5.0% contra el 3T20 explicado por mayores originaciones y rentabilidad, así como una mejor calidad de activos.
- La **utilidad de operación** aumentó 4.4x a Ps. 334 millones vs. Ps. 76 millones en el 3T20, como resultado en un mayor volumen de originación, así como menores provisiones derivado de una mejor calidad de activos y control de gastos de administración.
- La **utilidad neta** fue de Ps. 433 millones, 12.6% mayor comparada con el 3T20 debido a un crecimiento de 15.2% en ingresos por intereses, menores provisiones en el trimestre y un estricto control de gastos.

- Las **originaciones** del periodo cerraron en Ps. 7,716, millones, con un crecimiento de 62.6% vs. 3T20, impulsadas por la normalización en la demanda del mercado de arrendamiento y un importante repunte en **Uniclick**, financiamiento estructurado y créditos de capital de trabajo.
-  **Uniclick** demostró su capacidad para responder a las necesidades financieras de las PYMES a través de su innovadora plataforma digital, cerrando el trimestre con Ps. 485 millones de originaciones, un crecimiento del 28.6% vs. 2T21 (26.9x vs 3T20), y con 735 nuevos clientes año contra año.
- El **índice de cartera vencida** cerró en 4.4% en comparación con 4.9% en el 3T20, con un **índice de cobertura** de 85.0%.
- Durante el trimestre, la Compañía cerró cuatro líneas de crédito por un monto total de USD 165 millones, incluyendo el **primer financiamiento sustentable**, permitiendo a UNIFIN completar su presupuesto anual de fondeo en ~91.5% al cierre de septiembre de 2021.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

Balance General

Cifras en Ps. Millones	3T21	3T20	2T21	Var.% 3T20	Var.% 2T21
Activo					
Caja y equivalentes	3,931	3,001	5,236	31.0%	(24.9%)
Cartera total, neta	30,536	25,817	28,251	18.3%	8.1%
Instrumentos financieros derivados	838	983	369	(14.8%)	127.3%
Otras cuentas por cobrar	1,456	207	1,457	602.7%	(0.0%)
Activos a corto plazo	36,760	30,009	35,312	22.5%	4.1%
Activos disponibles para la venta	1,787	1,372	1,697	30.2%	5.3%
Cartera total, neta	37,382	37,286	36,012	0.3%	3.8%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (propio)	6,078	6,067	6,213	0.2%	(2.2%)
Propiedades de inversión	745	684	745	8.9%	0.0%
Activos intangibles	230	129	204	78.1%	12.5%
Instrumentos financieros derivados	4,888	5,556	5,610	(12.0%)	(12.9%)
Impuestos diferidos	2,670	3,419	2,646	(21.9%)	0.9%
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	459	345	461	33.4%	(0.3%)
Activos a largo plazo	54,240	54,857	53,588	(1.1%)	1.2%
Total activos	91,001	84,866	88,900	7.2%	2.4%

Pasivos				0.0%	0.0%
Préstamos bancarios	14,812	15,153	13,250	(2.3%)	11.8%
Estructuras bursátiles	1,542	4,824	2,954	(68.0%)	(47.8%)
Bonos internacionales	4,318	280	281	1445.1%	1436.6%
Proveedores	129	146	764	(11.7%)	(83.1%)
Impuestos por pagar	100	39	100	158.1%	0.1%
Instrumentos financieros derivados	1,423	1,509	1,633	(5.7%)	(12.8%)
Otras Cuentas por pagar	753	820	1,194	(8.2%)	(37.0%)
Pasivos a corto plazo	23,077	22,770	20,176	1.3%	14.4%
Préstamos Bancarios	6,295	4,174	4,492	50.8%	40.1%
Estructuras bursátiles	8,000	6,689	7,188	19.6%	11.3%
Bonos internacionales	39,131	38,205	41,743	2.4%	(6.3%)
Instrumentos financieros derivados	1,571	441	2,195	256.5%	(28.4%)
Pasivos a largo plazo	54,997	49,510	55,618	11.1%	(1.1%)
Total Pasivos	78,074	72,280	75,794	8.0%	3.0%
Capital Contable				0.0%	0.0%
Capital social	5,033	5,033	5,033	0.0%	0.0%
Reserva de capital	303	274	303	10.7%	0.0%
Resultados de ejercicios anteriores	3,324	2,980	3,324	11.5%	0.0%
Resultado del ejercicio	1,077	1,058	643	1.7%	67.3%
Obligaciones subordinadas en circulación	4,531	4,531	4,531	0.0%	0.0%
Valuación de IFD's cobertura	(2802)	(2639)	(2295)	6.1%	22.1%
Otras cuentas de capital	1,459	1,348	1,565	8.2%	(6.8%)
Total capital contable	12,926	12,586	13,106	2.7%	(1.4%)
Total del pasivo y el capital contable	91,001	84,866	88,900	7.2%	2.4%

Apéndice

Apéndice 1 – Origenación detallada por línea de negocio

Cifras en Ps. pesos

Arrendamiento	3T21	3T20	Var.%
Volumen de originación (en Ps. millones)	3,366	2,269	48.3%
Promedio ponderado (meses)	48	31	54.8%
Número de clientes	5,954	5,228	13.9%
Ticket promedio (en Ps. millones)	8.2	9.4	(12.0%)
Factoraje	3T21	3T20	Var.%
Volumen de originación (en Ps. millones)	1,316	1,440	(8.6%)
Promedio ponderado (meses)	3	3	(7.2%)
Número de clientes	925	899	2.9%
Ticket promedio (en Ps. millones)	1.2	2.3	(47.1%)
Crédito Automotriz	3T21	3T20	Var.%
Volumen de originación (en Ps. millones)	185	109	69.7%
Promedio ponderado (meses)	37	30	23.3%
Número de clientes	1,367	1,338	2.2%

Ticket promedio (en Ps. millones)	1.6	2.0	(21.3%)
-----------------------------------	-----	-----	---------

Financiamiento Estructurado	3T21	3T20	Var.%
------------------------------------	-------------	-------------	--------------

Volumen de originación (en Ps. millones)	633	265	139.0%
---	------------	------------	---------------

Promedio ponderado (meses)	30	23	30.4%
----------------------------	----	----	-------

Número de clientes	28	9	211.1%
--------------------	----	---	--------

Ticket promedio (en Ps. millones)	107.1	103.6	3.4%
-----------------------------------	-------	-------	------

Créditos de capital de trabajo	3T21	3T20	Var.%
---------------------------------------	-------------	-------------	--------------

Volumen de originación (en Ps. millones)	1,731	644	168.8%
---	--------------	------------	---------------

Promedio ponderado (meses)	12	15	(20.0%)
----------------------------	----	----	---------

Número de clientes	24	14	71.4%
--------------------	----	----	-------

Ticket promedio (en Ps. millones)	345.1	679.4	(49.2%)
-----------------------------------	-------	-------	---------

Uniclick	3T21	3T20	Var.%
-----------------	-------------	-------------	--------------

Volumen de originación (en Ps. millones)	485	18	2594.4%
---	------------	-----------	----------------

Promedio ponderado (meses)	24	12	96.7%
----------------------------	----	----	-------

Número de clientes	872	137	536.5%
--------------------	-----	-----	--------

Ticket promedio (en Ps. millones)	1.1	1.1	(34%)
-----------------------------------	-----	-----	-------

Portafolio Total	3T21	3T20	Var.%
-------------------------	-------------	-------------	--------------

Volumen de originación (en Ps. millones)	7,716	4,745	62.6%
---	--------------	--------------	--------------

Promedio ponderado (meses)	26	30	(13.3%)
----------------------------	----	----	---------

① Número de clientes	9,170	7,625	20.3%
----------------------	-------	-------	-------

Ticket promedio (en Ps. millones)	7.7	8.6	(10.2%)
-----------------------------------	-----	-----	---------

Apéndice 2 – Pasivos Financieros

Notas internacionales	Monto ¹	Vencimiento	Tasa	Moneda	Calificación ² S&P/Fitch/HR
UNIFIN 2022	200	ago-22	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2023	318	sep-23	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2025	393	ene-25	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2026	291	feb-26	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2028	428	ene-28	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2029	528	ene-29	Fija	USD	BB- / BB / BB+
Total	2,158				

Bursatilizaciones	Monto ¹	Vencimiento	Tasa	Moneda	Calificación ² S&P/Fitch/HR
Bursa privada	2,500	jun-27	Variable	MXN	Fitch AAA / HRAAA
Bursa privada	2,500	jun-27	Variable	MXN	Fitch AAA
Bursa privada	3,000	abr-29	Variable	MXN	Fitch AAA
UNFINCB17-3	1,093	sep-22	Fija	MXN	mxAA+S&P /

UNFINCB17-4	437	sep-22	Variable	MXN	HRAAA mxAA+S&P / HRAAA
-------------	-----	--------	----------	-----	------------------------------

Total **9,530**

⁽¹⁾ Excluye intereses devengados y gastos diferidos

⁽²⁾ Calificación internacional

⁽³⁾ Calificación local

Líneas bancarias	Monto ¹	Vencimient	Tasa
0			
Líneas en USD (monto en MXN)			
Bladex / Nomura	2,261	jun-22	Libor / 4.75
Bladex / Nomura	2,050	ago-24	Libor / 6.50
Barclays	1,383	sep-22	Libor/ 6.50
Nomura	1,192	abr-24	Libor / 7.00
Deutsche Bank	861	sep-22	Libor / 6.50
BTG	1,025	ago-22	5.00%
EBF	922	jun-26	Libor/ 4.50
ResponsAbility	436	oct-22	Libor / 4.50
Blue Orchard	710	mar-25	Libor / 4.55
Banamex	410	Revolvente	Libor / 4.50
Bancomext	223	Revolvente	3.96%
Nafin	898	Revolvente	4.33%
Líneas bancarias en MXN			
Nafin	2,510	Revolvente	TIEE / 2.60
Azteca	833	Revolvente	TIEE / 3.25
Banamex	2,000	Revolvente	TIEE / 3.00
CI Banco	250	Revolvente	TIEE / 3.00
Santander	1,000	Revolvente	TIEE / 3.50
Bancomext	645	Revolvente	TIEE / 2.70
Keb Hana	60	may-22	TIEE / 3.00
Bank of China	183	may-24	TIEE / 3.50
Scotiabank Bilateral	747	Revolvente	TIEE / 3.00
Scotiabank Warehouse	500	Revolvente	TIEE / 3.25
GM	7	Revolvente	10.10%
Total	21,106		

⁽¹⁾ Excluye intereses devengados y gastos diferidos

Apéndice 3 – Estructura accionaria de la Compañía

Acciones

Al 30 de

septiembre, 2021

256,470,438

Grupo de control

14,981,993

Fideicomiso de empleados

213,847,569

Capital flotante actual

485,300,000

Total de acciones en circulación**Apéndice 4 – Instrumentos financieros derivados**

Emisión	Monto (MM USD)	Moneda	Tasa del pasivo	Tipo de derivado	Tasa ponderada
2022	200	USD	7.00%	CoS, CS (Participating SWAP)	11.46%
2023	318	USD	7.25%	CoS, CS (Participating SWAP)	10.19%
2025	393	USD	7.00%	CoS, CS (Participating SWAP)	10.27%
2026	291	USD	7.38%	CoS	9.06%
2028	428	USD	8.38%	CoS, CS (Participating SWAP)	13.16%
2029	526	USD	9.88%	CoS, CSPAYG (Participating SWAP)	12.71%
Perpetuo	250	USD	8.88%	CoS	10.54%
Barclays	68	USD	Libor3M + 6.5%	Full CSS Capped	9.96%
Bladex	83	USD	Libor3M + 4.75%	CoS, CS (Participating SWAP)	11.75%
Bladex2	100	USD	Libor3M + 6.50%	Full CSS Capped	10.26%
ResponsAbility 1	10	USD	Libor6M + 4.50%	Principal Only, CS	9.24%
ResponsAbility 2	11	USD	Libor6M + 4.50%	Principal Only, CS	7.20%
Blue Orchard 1	24	USD	Libor6M + 4.30%	Principal Only, CS	6.54%
Blue Orchard 2	5	USD	Libor6M + 4.60%	CoS, CS (Participating SWAP)	8.70%
Blue Orchard 3	6	USD	Libor6M + 4.60%	Full CSS Capped	8.99%
Deutsche	42	USD	Libor3M + 6.50%	Full CSS	10.98%
Nomura 1	24	USD	Libor3M+7.00%	CoS, CS (Participating SWAP)	11.54%
Nomura 2	20	USD	Libor3M+6.75%	CoS, CS (Participating SWAP)	11.29%
BTG	50	USD	5.00%	Full CSS Capped	7.73%
Bursa Privada	1,530	MXN	TIE28 + 2.10%	IRS	8.99%
Bursa Privada	2,500	MXN	TIE28 + 2.80%	IRS	7.75%+Spread
Bursa Privada	3,000	MXN	TIE28 + 2.00%	IRS	7.17%+Spread
Bursa Privada	3,000	MXN	TIE28 + 3.50%	IRS	6.34%+Spread

Los Instrumentos Financieros Derivados se reconocen inicialmente a valor de mercado a la fecha en que se suscribe el contrato y posteriormente se revalúan mensualmente al final del periodo reportado a dicho valor de mercado. Cambios en el valor dependerán de la naturaleza de la partida cubierta.

Al considerarse derivados de cobertura, para efectos contables, la porción efectiva de los cambios en el valor de mercado de los derivados se reconoce en el capital contable.

Para la medición del valor razonable se utiliza la siguiente metodología:

- Swaps: el valor razonable se determina con la metodología estándar de mercado a través del descuento de flujos, considerando las tasas aplicables a cada período de intercambio.
- Opciones: el valor razonable se determina con base en metodología estándar a través del modelo de Black Scholes.

Los datos de entrada utilizados para la determinación del valor razonable incluyen: curvas nominales libres de riesgo, curva de Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio, curva Basis Swaps, curvas LIBOR y volatilidades observadas. La eficiencia de la cobertura se determina al inicio de la relación de cobertura y a través de evaluaciones de efectividad periódicas para garantizar que exista una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura. La Compañía utiliza el enfoque cualitativo, esperando que la relación de cobertura fuera altamente efectiva si los términos del derivado son idénticos a los términos de la posición primaria, al menos en los siguientes términos: nocional, fecha de vencimiento, fecha de pago, fecha de restablecimiento de tasa de interés y subyacente.

Control interno [bloque de texto]

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	UNIFIN
Periodo cubierto por los estados financieros:	2021-01-01 al 2021-09-30
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2021-09-30
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	UNIFIN
Descripción de la moneda de presentación :	MXN
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	Miles de Pesos
Consolidado:	Si
Número De Trimestre:	3
Tipo de emisora:	ICS
Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:	
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros
[bloque de texto]

Estado de Resultados

Cífras en Ps. millones				Var. %	Var. %			Var. %
	3T21	3T20	2T21	3T20	2T21	9M21	9M20	2020
Intereses de arrendamiento	2,101	2,073	2,054	1.4%	2.3%	6,214	6,435	(3.4%)
Intereses de factoraje	120	63	75	90.1%	59.6%	269	311	(13.5%)
Intereses de crédito automotriz	89	106	98	(16.1%)	(9.4%)	280	347	(19.3%)
Intereses de capital de trabajo	529	280	598	89.1%	(11.4%)	1,626	987	64.6%
Ingresos de financiamiento estructurado	80	11	46	655.3%	75.4%	210	27	681.2%
Ingresos de Unidick	80	72	44	10.6%	80.6%	137	227	(39.5%)
Ingresos por intereses	2,999	2,604	2,915	15.2%	2.9%	8,736	8,335	4.8%
Depreciación de activos en arrendamiento	35	27	35	29.5%	(0.0%)	92	27	100.0%
Costos por intereses	2,009	1,667	1,910	20.5%	5.2%	5,840	5,205	12.2%
Margen financiero	955	910	969	5.0%	(1.4%)	2,805	3,103	(9.6%)
Reservas para cuentas incobrables	135	395	155	(66.0%)	(13.0%)	510	1,150	(55.7%)
Margen financiero ajustado	821	515	815	59.4%	0.7%	2,296	1,953	17.6%
Servicios administrativos	147	201	243	(26.6%)	(39.4%)	600	584	2.9%
Honorarios legales y profesionales	79	69	80	14.1%	(1.5%)	200	188	6.4%
Otros gastos administrativos	159	100	49	60.0%	226.1%	326	342	(4.8%)
Depreciación de equipo propio	84	44	63	91.1%	33.2%	202	154	31.5%
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	17	26	33	(33.8%)	(47.8%)	55	31	80.4%
Utilidad de Operación	334	76	347	340.9%	(3.7%)	912	654	39.3%
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	72	329	3	(78.2%)	2087.4%	163	461	(64.6%)
Gastos y comisiones bancarias	(1)	(1)	(18)	(27.8%)	(96.3%)	(54)	(4)	1381.3%
Intereses por inversiones	119	69	20	72.3%	487.9%	175	215	(18.7%)
Otros ingresos (gastos) productos	13	14	19	(7.0%)	(31.3%)	105	(10)	(1113.3%)
Utilidad (pérdida) antes de asociados	537	486	371	10.3%	44.7%	1,300	1,317	(1.3%)
Participación en la utilidad de asociadas	6	4	23	30.4%	(75.7%)	40	18	119.1%
Impuestos a la utilidad	109	106	58	2.8%	89.4%	263	276	(4.7%)
Utilidad neta	433	385	336	12.6%	28.9%	1,077	1,058	1.7%

Resumen financiero

Métricas financieras destacadas	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Rentabilidad del portafolio ¹	17.9%	17.6%	17.6%	17.8%	18.4%
Margen financiero neto (MFN) ²	5.8%	5.8%	6.0%	6.4%	6.9%
OpEx ³	12.8%	12.8%	13.1%	13.3%	14.2%
Índice de eficiencia ⁴	50.9%	47.4%	46.9%	47.3%	48.2%
ROAA ⁵	1.6%	1.5%	1.5%	1.5%	1.9%
ROAE ⁶	10.4%	10.1%	9.9%	11.0%	13.7%
ROAE (excl. bono perpetuo)	15.9%	15.5%	15.5%	17.5%	22.4%

La **rentabilidad del portafolio** incrementó a 17.9%, una mejora de 28 pb vs. 2T21, explicada por mayores ingresos por intereses en casi todas las líneas de negocio y una mejora generalizada en la calidad de los activos del portafolio.

Al cierre del 3T21, el **margen financiero ajustado** se mantuvo estable respecto al 2T21 en 5.8%, debido al promedio de caja que la Compañía mantuvo en tesorería los últimos doce meses como medida para preservar una sólida liquidez.

El **OpEx** como porcentaje de ingresos mejoró 134 pb a 12.8% vs. 14.2% en 3T20, debido al estricto control de gastos, mismos que reflejan la eficiencia operativa que la Compañía ha mantenido durante el año.

El **ROAE** se situó en 10.4%, un aumento de 30 pb vs. 2T21, impulsado por un aumento secuencial en la utilidad neta. Adicionalmente, el **ROAA** cerró en 1.6%, con un incremento del 10 pb, explicado por el crecimiento de la cartera durante el trimestre.

Estado de Resultados

En el 3T21 los **ingresos por intereses** aumentaron 15.2%, respecto al 3T20, alcanzando Ps. 2,999 millones, explicado principalmente por el crecimiento secuencial de arrendamiento, un aumento del 10.6% en **Uniclick** y un crecimiento de 7.3x en financiamiento estructurado.

Desglose de ingresos por intereses Cifras en millones de pesos	% de ingresos por intereses	3T21	2T21	3T20	Var. 3T20	Var. 2T21
Arrendamiento	70.1%	2,101	2,054	2,073	1.4%	2.3%
Financiamiento estructurado	2.7%	80	46	11	655.3%	75.4%
Créditos para capital de trabajo	17.6%	529	598	280	89.1%	(11.4%)
Crédito automotriz	2.9%	89	98	106	(16.1%)	(9.4%)
Factoraje	4.0%	120	75	63	90.1%	59.6%
Uniclick	2.7%	80	44	72	10.6%	80.6%
Total de ingresos por intereses	100%	2,999	2,915	2,604	15.2%	2.9%

En el acumulado, los **ingresos por intereses** aumentaron 4.8% a Ps. 8,736 millones, impulsados por el sólido desempeño de las líneas de negocio mencionadas anteriormente, desde principios del año.

1. Rentabilidad del portafolio – Ingresos por intereses / promedio del portafolio neto
2. Margen Financiero Neto (MFN) – Margen financiero anualizado / promedio del portafolio neto
3. OpEx - Gastos administrativos y otros / utilidad neta
4. Índice de eficiencia – Total de gastos de operación / utilidad bruta, gastos y comisiones bancarias
5. ROAA – Utilidad neta anualizada / promedio de los activos de los últimos 12 meses
6. ROAE - Utilidad neta anualizada / promedio del capital de los últimos 12 meses



Cifras en millones de pesos

El **margen financiero** en el 3T21 mejoró 5.0% vs. 3T20, ubicándose en Ps. 955 millones, explicado por mayores **ingresos por intereses** y una mejora secuencial en la rentabilidad del portafolio. La tendencia positiva en el margen financiero fue neutralizada por el incremento de 20.5% en los **costos por intereses**, como consecuencia de un impacto en el costo por intereses dado el saldo promedio de caja en tesorería en los últimos doce meses para mitigar riesgos de liquidez. Adicionalmente, es importante resaltar la ganancia extraordinaria de Ps. 89 millones registrada en el 3T20 por la recompra de bonos.

En el acumulado, el **margen financiero** cerró en Ps. 2,805 millones, una disminución de 9.6% comparado con los 9M20, principalmente por un incremento de 12.2% en el costo por intereses año contra año, como consecuencia de: i) el impacto en costo por intereses dado el saldo promedio de caja, y ii) el efecto comparativo de la ganancia única no recurrente de Ps. 238 millones registrada en el 2T20 y 3T20, relacionado a la recompra de bonos.

El **costo de riesgo** se mantuvo estable con el 2T21 en 3.8%, debido a la creación de mayores reservas durante los últimos doce meses en cumplimiento con la metodología IFRS.



El **margen financiero ajustado** cerró en Ps. 821 millones, un aumento de 59.4% vs. 3T20, atribuido a una mejor calidad de activos en todo el portafolio y mayores volúmenes de originación, lo que se traduce en una mayor rentabilidad.

Para los 9M21, el **margen financiero ajustado** incrementó 17.6% a Ps. 2,296 millones, explicado por una mejora secuencial en la calidad de activos y una mayor rentabilidad, que fue parcialmente compensada por el efecto de una ganancia extraordinaria de Ps. 238 millones provenientes de la recompra de bonos durante el 2T20 y 3T20, mismas que tuvieron un impacto significativo en los costos por intereses para esos periodos.

El **OPEX** como porcentaje de ingresos incrementó en 134 pb a 12.8% de 14.2% en el 3T20 debido a nuestro estricto control de gastos administrativos, lo que refleja la eficiencia operativa que la Compañía logró durante el año.

Gastos

Cifras en Ps. millones

	3T21	3T20	Var.%	9M21	9M20	Var.%
Servicios administrativos	147	201	(26.6%)	600	584	2.9%
Honorarios legales y profesionales	79	69	14.1%	200	188	6.4%
Otros gastos administrativos	159	100	60.0%	326	342	(4.8%)
Gastos administrativos	385	369	4.3%	1,126	1,114	1.1%
Depreciación de equipo propio	84	44	91.1%	202	154	31.5%
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	17	26	(33.8%)	55	31	80.4%
Otros gastos	101	70	45.1%	258	185	39.6%
Gastos totales	487	439	10.8%	1,384	1,298	6.6%

La **utilidad por operación** en el 3T21 incrementó 4.4x a Ps. 334 millones vs. Ps. 76 millones registrados en el 3T20, explicados tanto por la mejora en originación, como por el impacto de Covid-19 en los resultados del 3T20. En el acumulado, la utilidad por operación cerró en Ps. 912 millones, un incremento de 39.4% en comparación con los 9M20, como resultado de los factores mencionados previamente.

Resultado financiero

Cifras en Ps. millones	3T21	3T20	Var.%	9M21	9M20	Var.%
Utilidad (pérdida) cambiaria	72	329	(78.2%)	163	461	(64.6%)
Gastos y comisiones bancarias	(1)	(1)	(38.4%)	(54)	(4)	1381.3%
Intereses por inversiones	119	69	72.3%	175	215	(18.7%)
Otros ingresos (gastos) productos	12	14	(11.0%)	105	(10)	(1,113.3%)
Resultado Financiero	202	411	(50.8%)	388	662	(41.3%)

El **resultado financiero** en el 3T21 disminuyó 50.8% a Ps. 202 millones principalmente a las ganancias cambiarias no recurrentes en el 3T20 relacionadas a la terminación de derivados de cobertura vinculados a la recompra de bonos. Para los 9M21, el **resultado integral de financiamiento** cerró en Ps. 388 millones, 41.3% menor que en 2020 explicado nuevamente por la ganancia cambiaria extraordinaria relacionada con los bonos recomprados en 2020.

La **utilidad neta** del 3T21 cerró en Ps. 433 millones, un incremento del 12.6% vs. 3T20, derivado de: i) mayores ingresos por intereses; ii) menores provisiones; iii) una mejor calidad de activos; iv) control en gastos de administración; y v) normalización de las provisiones por la mejora en la calidad de los activos.

La **utilidad por acción** de la Compañía para el trimestre fue de Ps. 0.89.

**Activos financieros**

Caja y equivalentes para el periodo finalizaron en Ps. 3,931 millones, una disminución de 24.9% vs. 2T21, atribuido a mayores originaciones en arrendamiento, financiamiento estructurado y **Uniclick**, así como por el servicio de la deuda durante el trimestre.

El **portafolio total** incrementó 8.0%, totalizando Ps. 70,588 millones en el 3T21, derivado del crecimiento de 62.6% en originaciones durante el trimestre. Para más información, favor de referirse a la página siete.

El **índice de cartera vencida**⁷ representó 4.4% del portafolio total en el 3T21, alcanzando Ps. 3,140 millones, una disminución de 2.1% vs. Ps. 3,208 millones en el 3T20, como resultado del estricto proceso de monitoreo de riesgo crediticio, mejorando la calidad de los activos. El **índice de cobertura**⁸ para el trimestre fue de 85.0%, en línea con las cifras reportadas en el 2T21.

Cifras en millones de pesos

Desglose del portafolio	Portafolio total	Arrendamiento	Financiamiento estructurado	Capital de trabajo	Crédito automotriz	Factoring	Uniclick
Portafolio vigente							
3T21	67,448	46,345	8,838	8,274	2,012	1,118	862
3T20	62,150	46,140	1,948	9,495	2,569	1,865	132
Var. %	8.5%	0.4%	353.6%	(12.9%)	(21.7%)	(40.0%)	550.9%
Cartera vencida							
3T21	3,140	2,713	140	8	176	12	91
3T20	3,208	2,806	-	17	152	211	22
Var. %	(2.1%)	(3.3%)	N/A	(51.0%)	15.8%	(-94.2%)	303.9%
Portafolio total							
3T21	70,588	49,058	8,978	8,282	2,188	1,130	952
3T20	65,358	48,946	1,948	9,511	2,721	2,076	155
Var. %	8.0%	0.2%	360.8%	(12.9%)	(19.6%)	(45.6%)	515.1%
Reservas							
3T21	(2,670)	(2,039)	(140)	(212)	(176)	(12)	(91)
3T20	(2,254)	(1,852)	0	(17)	(152)	(211)	(22)
Var. %	18.4%	10.1%	N/A	1,175.6%	15.8%	(94.2%)	303.9%
3T21 índice de cobertura	85.0%	75.2%	100%	2,604%	100%	100%	100%
Portafolio neto							
3T21	67,918	47,018	8,838	8,069	2,012	1,118	862
3T20	63,103	47,094	1,948	9,495	2,569	1,865	132
Var. %	7.6%	(0.2%)	353.6%	(15.0%)	(21.7%)	(40.0%)	550.9%

La **reserva para cuentas incobrables** para el 3T21 fue de Ps. 2,670 millones, un incremento de 18.5% vs. el 3T20. Las provisiones se determinan siguiendo la política de creación de reservas apegada a los lineamientos definidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés) basada en pérdidas esperadas.

La reserva para cuentas incobrables está determinada por el comportamiento histórico de pago, el entorno económico actual y una provisión razonable para pagos futuros. La reserva está a un 100% para el *bucket* de <90 días, excluyendo el segmento de arrendamiento que considera el valor de recuperación estimado de los activos arrendados.

La primera cosecha del portafolio de **Uniclick** de enero a marzo de 2020, impacta significativamente el índice de morosidad, llegando a 9.5% al cierre del 3T21. Excluyendo esta cosecha, la cartera vencida para el portafolio de 2021 es de 3.4%, como resultado de las mejoras en el modelo de riesgo paramétrico y mejores condiciones económicas.

Cifras de millones de pesos

Antigüedad de saldos (días)	Total	%	Arrendamiento	%	Financiamiento estructurado	%	Capital de Trabajo	%	Crédito automotriz	%	Factoraje	%	Uniclick	%
0-30	58,077	82.4	37,770	77	8,752	87.5	7,809	85.5	1,958	89.5	999	87.5	799	89.9
31-60	5,418	7.7	5,099	104	96	1	71	0.9	19	0.9	10	9.7	42	4.4
61-90	3,855	5.5	3,498	7.1	0	0	293	3.5	35	1.6	20	1.7	21	2.2
>90	3,180	4.4	2,713	5.5	140	1.6	9	0.1	176	1.9	12	1.1	91	9.5
Portafolio total	70,588	100	49,058	100	8,978	100	8,282	100	2,188	100	1,130	100	952	100
Reservas	-2,670		-2,039		-140		-212		-176		-12		-91	
Portafolio neto	67,918		47,019		8,838		8,069		2,012		1,118		862	

En la siguiente tabla se muestran los valores de recuperación estimados en distintos escenarios respecto del saldo de cartera de arrendamiento con atrasos mayores a 90 días. Históricamente, la Compañía ha vendido los activos recuperados en aproximadamente el 80.0% de su saldo insoluto en libros, resaltando que la estimación preventiva actual de UNIFIN es suficiente para cubrir las posibles pérdidas crediticias a corto y largo plazo.

Cifras en Ps. millones

% de recuperación	CV + 90	Reserva	Valor estimado de recuperación	Utilidad (pérdida)	Balance neto
100.0%			2,138	(575)	1,464
75.0%	2,713	2,039	1,603	(1,110)	930
50.0%			1,069	(1,644)	395
25.0%			534	(2,178)	(139)

El punto de equilibrio del valor de recuperación está en ~32%.

7. Índice de CV - Total cartera vencida / portafolio total.

8. Índice de cobertura - Total cartera vencida / reserve para cuentas incobrables total

Originaciones por línea de negocio

En el trimestre las originaciones aumentaron 62.6% alcanzando Ps. 7,716 millones, impulsadas por:

- Arrendamiento: creció 48.3% como resultado en una mejor ejecución comercial, la recuperación económica, expansión geográfica y alianzas estratégicas con *master brokers* incrementando nuestra cobertura a nivel nacional.
- **Uniclick**: registró Ps. 485 millones en originaciones, con un crecimiento de 26.9x, beneficiado de una base diversificada de generación de prospectos y un modelo de riesgo paramétrico optimizado.
- Financiamiento estructurado: incremento 2.4x como resultado del acceso financiamiento especializado, eficiencia en tiempos de aprobación y especialización por industria.
- Crédito automotriz: se ubicó en Ps. 185 millones, un incremento del 69.7% año contra año como resultado de una mayor oferta y una respuesta proactiva a las necesidades de nuestros clientes.



Cobranza

La **cobranza** mantuvo una tendencia positiva alcanzando Ps. 6,632 millones, derivado de la recuperación económica, mejora en la calidad de los activos, esfuerzos proactivos de recuperación y monitoreo de riesgo. Para los 9M21 la cobranza cerró en Ps. 17,994 millones.

Cifras en millones de pesos



Actualización del programa de apoyo Covid-19

Clientes
Saldo insoluto
Cartera vencida

139
Ps. 750 millones
Ps. 110 millones

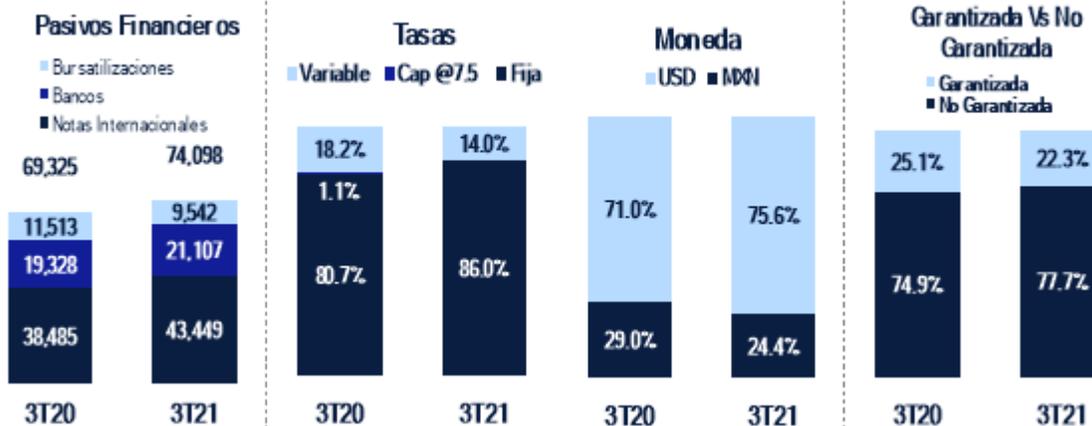
El programa Covid-19 está llegando a su fin como resultado de la recuperación económica gradual y los esfuerzos internos de cobranza.

Pasivos Financieros

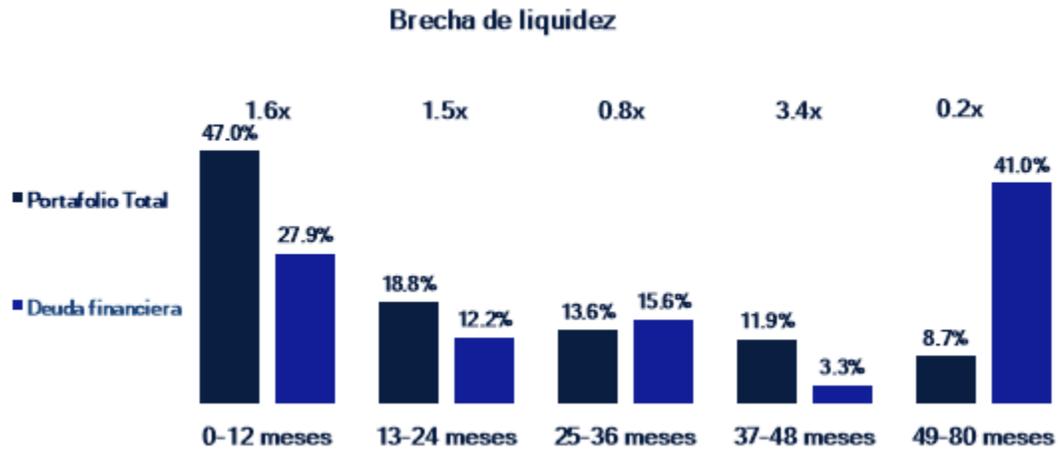
Los **pasivos financieros** al cierre del trimestre alcanzaron Ps. 74,398 millones, un aumento de 6.9% comparado con Ps. 69,325 millones al cierre del 3T20, un incremento explicado por, i) la depreciación cambiaria, y ii) requerimientos financieros para sustentar el crecimiento.

Durante el trimestre, la Compañía obtuvo cuatro préstamos por un monto total de US \$165 millones incluyendo su primer **financiamiento sustentable**. Como parte de su estrategia, la Compañía ha priorizado mantener una sólida posición financiera, lo que ha llevado a completar el ~91.5% del presupuesto anual de financiamiento durante los primeros nueve meses del año.

Cifras en millones de pesos	3T21	% del total	Vencimiento promedio (meses)	Tas prom.
Notas internacionales	43,449	58.6%	60	11.4
Líneas revolventes	10,039	13.5%	Revolvente	7.3 ¹
Créditos con vencimiento	11,068	14.9%	16	9.7 ¹
Bursatilizaciones	9,542	12.9%	61	9.7 ¹
Pasivos financieros totales	74,098	100.0%	47	10.3



En los últimos años, la brecha de liquidez entre activos y pasivos ha mejorado, lo que ha dado como resultado un flujo de caja positivo para la Compañía que, en periodos prolongados sin acceso a fuentes de financiamiento, se ha convertido en un pilar fundamental para la contención de riesgos de liquidez. El vencimiento promedio ponderado de la cartera es de 27 meses vs. 47 meses de los pasivos financieros. La cobertura de liquidez para los próximos 12 meses es de 1.6x.

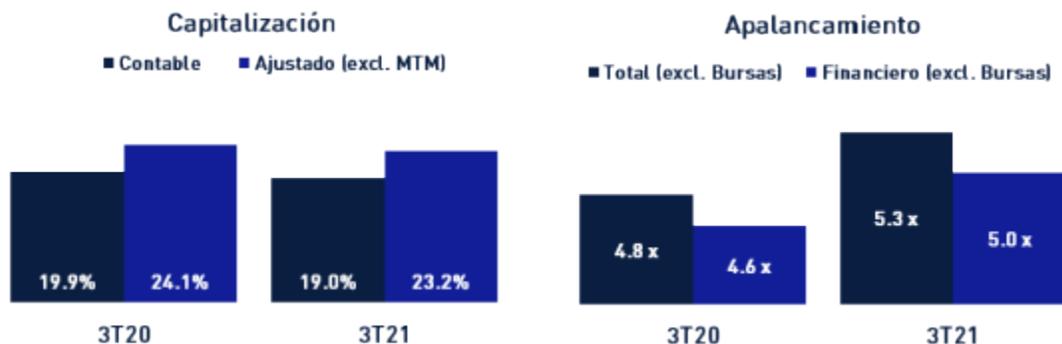


La Compañía ha realizado un análisis exhaustivo de su portafolio de derivados de cobertura, probando sensibilidades y eficiencias de acuerdo con sus procedimientos de control de riesgos. La contabilidad de derivados de cobertura está estrictamente vinculada con los lineamientos de IFRS 9 y es evaluada tanto interna como externamente por diversas partes para asegurar su adecuado reporte. Por favor consulte el apéndice 4 para obtener más información.

Capital Contable

El **capital contable** alcanzó Ps. 12,926 millones, un incremento de 2.7% comparado con el 3T20, impulsado por mayores utilidades.

El **índice de capitalización** cerró en 19.0% vs. 19.9% en el 3T20. El **índice de apalancamiento financiero** cerró en 5.0x vs. 4.6x en el 3T21, esta diferencia resultó de un incremento de 18 pb en un promedio mayor de tipo de cambio, y un incremento de 22 pb por capital de trabajo.



Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Eventos Relevantes

23 de septiembre de 2021- [UNIFIN Anuncia Crédito Sindicado Quirografario](#)

29 de septiembre de 2021- [UNIFIN Anuncia Nuevo Financiamiento Sustentable](#)

Cobertura de Analistas

Renta variable

Institución	Analista	e-mail
Barclays	Gilberto García	gilberto.garcia@barclays.com
Punto Casa de Bolsa	Manuel Zegbe	manuel.zegbe@signumresearch.com
Vector	Martín Lara	martin.lara@miranda-gr.com

Renta fija

Institución	Analista	e-mail
BCP Securities	Arturo Galindo	agalindo@bcpsecurities.com
Bank of America	Nicolas Riva	nicolas.riva@baml.com
Credit Suisse	Jamie Nicholson	jaime.nicholson@credit-suisse.com
JP. Morgan	Natalia Corfield	natalia.corfield@jpmorgan.com
Scotiabank	Joe Kogan	joe.kogan@scotiabank.com

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2021-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31	Inicio Ejercicio Anterior 2019-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]			
Activos [sinopsis]			
Activos circulantes[sinopsis]			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,930,979,000	3,670,283,000	3,831,330,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	30,535,519,000	29,566,707,000	27,797,479,000
Impuestos por recuperar	0	286,494,000	634,663,000
Otros activos financieros	0	0	0
Inventarios	0	0	0
Activos biológicos	0	0	0
Otros activos no financieros	2,293,672,000	1,206,931,000	163,310,000
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	36,760,170,000	34,730,415,000	32,426,782,000
Activos mantenidos para la venta	0	0	0
Total de activos circulantes	36,760,170,000	34,730,415,000	32,426,782,000
Activos no circulantes [sinopsis]			
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	37,382,062,000	33,021,018,000	29,513,381,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0	0
Inventarios no circulantes	0	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0	0
Otros activos financieros no circulantes	4,888,359,000	5,026,179,000	4,909,667,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0	0
Propiedades, planta y equipo	6,078,308,000	6,577,812,000	6,435,531,000
Propiedades de inversión	745,271,000	745,271,000	250,190,000
Activos por derechos de uso	0	0	0
Crédito mercantil	0	0	0
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	229,852,000	159,652,000	110,054,000
Activos por impuestos diferidos	2,670,435,000	2,998,487,000	3,657,037,000
Otros activos no financieros no circulantes	2,246,182,000	2,200,948,000	1,477,666,000
Total de activos no circulantes	54,240,469,000	50,729,367,000	46,353,526,000
Total de activos	91,000,639,000	85,459,782,000	78,780,308,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]			
Pasivos [sinopsis]			
Pasivos Circulantes [sinopsis]			
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	981,590,000	1,807,341,000	1,816,870,000
Impuestos por pagar a corto plazo	0	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	16,588,743,000	21,327,541,000	13,890,697,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	0	0	0
Otros pasivos no financieros a corto plazo	1,422,993,000	1,825,622,000	1,330,321,000
Provisiones circulantes [sinopsis]			
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0	0
Otras provisiones a corto plazo	0	0	0
Total provisiones circulantes	0	0	0
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	18,993,326,000	24,960,504,000	17,037,888,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0	0
Total de pasivos circulantes	18,993,326,000	24,960,504,000	17,037,888,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]			
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2021-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31	Inicio Ejercicio Anterior 2019-12-31
Otros pasivos financieros a largo plazo	57,509,598,000	44,170,010,000	49,043,880,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	0	0	0
Otros pasivos no financieros a largo plazo	1,571,485,000	3,020,880,000	1,799,268,000
Provisiones a largo plazo [sinopsis]			
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	0	0	0
Otras provisiones a largo plazo	0	0	0
Total provisiones a largo plazo	0	0	0
Pasivo por impuestos diferidos	0	0	0
Total de pasivos a Largo plazo	59,081,083,000	47,190,890,000	50,843,148,000
Total pasivos	78,074,409,000	72,151,394,000	67,881,036,000
Capital Contable [sinopsis]			
Capital social	5,615,222,000	5,615,222,000	5,489,572,000
Prima en emisión de acciones	3,949,303,000	3,949,303,000	1,935,900,000
Acciones en tesorería	718,562,000	1,082,923,000	1,325,055,000
Utilidades acumuladas	4,703,912,000	4,528,380,000	3,944,543,000
Otros resultados integrales acumulados	(623,645,000)	298,406,000	854,312,000
Total de la participación controladora	12,926,230,000	13,308,388,000	10,899,272,000
Participación no controladora	0	0	0
Total de capital contable	12,926,230,000	13,308,388,000	10,899,272,000
Total de capital contable y pasivos	91,000,639,000	85,459,782,000	78,780,308,000

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-09-30	Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Actual 2021-07-01 - 2021-09-30	Trimestre Año Anterior 2020-07-01 - 2020-09-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	8,736,477,000	8,334,527,000	2,999,231,000	2,604,304,000
Costo de ventas	6,440,944,000	6,381,724,000	2,178,387,000	2,089,318,000
Utilidad bruta	2,295,533,000	1,952,803,000	820,844,000	514,986,000
Gastos de venta	0	0	0	0
Gastos de administración	1,383,876,000	1,298,452,000	486,552,000	439,174,000
Otros ingresos	0	0	0	0
Otros gastos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	911,657,000	654,351,000	334,292,000	75,812,000
Ingresos financieros	388,472,000	662,261,000	202,394,000	410,657,000
Gastos financieros	0	0	0	0
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	39,890,000	18,207,000	5,527,000	4,241,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	1,340,019,000	1,334,819,000	542,213,000	490,710,000
Impuestos a la utilidad	263,395,000	276,402,000	108,931,000	106,000,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	1,076,624,000	1,058,417,000	433,282,000	384,710,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	1,076,624,000	1,058,417,000	433,282,000	384,710,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	1,076,624,000	1,058,417,000	433,282,000	384,710,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0
Utilidad por acción [bloque de texto]				
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	2.33	3.15	0.93	0.68
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	2.33	3.15	0.93	0.68
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	2.33	3.15	0.93	0.68
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	2.33	3.15	0.93	0.68

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-09-30	Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Actual 2021-07-01 - 2021-09-30	Trimestre Año Anterior 2020-07-01 - 2020-09-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	1,076,624,000	1,058,417,000	433,282,000	384,710,000
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Efecto por conversión [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	(253,560,000)	0	(84,520,000)	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	(253,560,000)	0	(84,520,000)	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	(668,491,000)	(1,062,311,000)	(760,266,000)	(1,149,373,000)
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	(668,491,000)	(1,062,311,000)	(760,266,000)	(1,149,373,000)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-09-30	Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Actual 2021-07-01 - 2021-09-30	Trimestre Año Anterior 2020-07-01 - 2020-09-30
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(922,051,000)	(1,062,311,000)	(844,786,000)	(1,149,373,000)
Total otro resultado integral	(922,051,000)	(1,062,311,000)	(844,786,000)	(1,149,373,000)
Resultado integral total	154,573,000	(3,894,000)	(411,504,000)	(764,663,000)
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	154,573,000	(3,894,000)	(411,504,000)	(764,663,000)
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-09-30	Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-09-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	1,076,624,000	1,058,417,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
+ Operaciones discontinuas	0	0
+ Impuestos a la utilidad	263,394,000	276,402,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	(2,403,360,000)	(2,800,434,000)
+ Gastos de depreciación y amortización	293,987,000	153,903,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	509,758,000	1,149,745,000
+ Provisiones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	(163,296,000)	132,086,000
+ Pagos basados en acciones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
- Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	55,286,000	30,645,000
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	0	0
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	0	0
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	(4,967,891,000)	(6,136,191,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(2,584,245,000)	5,447,977,000
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	(288,524,000)	(183,809,000)
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(795,022,000)	(2,313,135,000)
+ Otras partidas distintas al efectivo	0	12,842,000
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	(434,048,000)
+ Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
+ Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
+ Ajuste por valor de las propiedades	0	0
+ (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
+ (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	(10,079,913,000)	(4,664,017,000)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	(9,003,289,000)	(3,605,600,000)
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	6,320,488,000	5,281,904,000
+ Intereses recibidos	7,794,856,000	8,013,984,000
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	(198,278,000)	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(7,330,643,144)	(873,520,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
+ Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
+ Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
+ Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
- Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0	184,204,000
- Compras de propiedades, planta y equipo	0	0
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	(18,981,000)
- Compras de activos intangibles	0	0
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior
	2021-01-01 - 2021-09-30	2020-01-01 - 2020-09-30
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses cobrados	0	0
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	(1,062,310,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	0	(897,087,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
+ Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
- Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de acciones	0	2,450,893,000
+ Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	364,361,000	0
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
+ Importes procedentes de préstamos	17,230,428,000	14,493,735,000
- Reembolsos de préstamos	8,934,970,000	15,400,476,000
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos	0	0
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	359,851,000	690,610,000
- Intereses pagados	0	0
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	(69,720,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	7,571,246,000	783,822,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	240,602,856	(986,785,000)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	20,093,000	156,884,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	260,696,000	(829,901,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	3,670,283,000	3,831,330,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	3,930,979,000	3,001,429,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	5,615,222,000	3,949,303,000	1,082,923,000	4,528,380,000	2,431,594,000	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	1,076,624,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	(253,560,000)	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	1,076,624,000	(253,560,000)	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	359,851,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	(588,534,000)	(541,241,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	224,173,000	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	(364,361,000)	175,532,000	(253,560,000)	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	5,615,222,000	3,949,303,000	718,562,000	4,703,912,000	2,178,034,000	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	(2,133,188,000)	298,406,000	13,308,388,000	0	13,308,388,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	1,076,624,000	0	1,076,624,000
Otro resultado integral	0	0	0	(668,491,000)	(922,051,000)	(922,051,000)	0	(922,051,000)
Resultado integral total	0	0	0	(668,491,000)	(922,051,000)	154,573,000	0	154,573,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	359,851,000	0	359,851,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	47,293,000	0	47,293,000
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	(224,173,000)	0	(224,173,000)
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	(668,491,000)	(922,051,000)	(382,158,000)	0	(382,158,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	(2,801,679,000)	(623,645,000)	12,926,230,000	0	12,926,230,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	5,489,572,000	1,935,900,000	1,325,055,000	3,944,543,000	2,379,035,000	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	1,058,417,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	52,341,000	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	1,058,417,000	52,341,000	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	2,520,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	(380,947,000)	0	(242,132,000)	(690,620,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	2,139,053,000	0	(242,132,000)	367,797,000	52,341,000	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	7,628,625,000	1,935,900,000	1,082,923,000	4,312,340,000	2,431,376,000	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	(1,524,723,000)	854,312,000	10,899,272,000	0	10,899,272,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	1,058,417,000	0	1,058,417,000
Otro resultado integral	0	0	0	(1,114,652,000)	(1,062,311,000)	(1,062,311,000)	0	(1,062,311,000)
Resultado integral total	0	0	0	(1,114,652,000)	(1,062,311,000)	(3,894,000)	0	(3,894,000)
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	2,520,000,000	0	2,520,000,000
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	(829,435,000)	0	(829,435,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	(1,114,652,000)	(1,062,311,000)	1,686,671,000	0	1,686,671,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	(2,639,375,000)	(207,999,000)	12,585,943,000	0	12,585,943,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2021-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31	Inicio Ejercicio Anterior 2019-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]			
Capital social nominal	5,615,222,000	5,615,222,000	5,489,572,000
Capital social por actualización	0	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	0	0	0
Numero de funcionarios	0	0	0
Numero de empleados	799	691	612
Numero de obreros	0	0	0
Numero de acciones en circulación	463,286,781	450,985,997	320,452,868
Numero de acciones recompradas	2,513,983	34,314,003	32,347,132
Efectivo restringido	0	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-09-30	Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Actual 2021-07-01 - 2021-09-30	Trimestre Año Anterior 2020-07-01 - 2020-09-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	293,987,000	181,033,000	119,305,000	71,168,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2020-10-01 - 2021-09-30	Año Anterior 2019-10-01 - 2020-09-30
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	11,495,520,000	11,235,126,000
Utilidad (pérdida) de operación	1,105,568,000	1,092,809,000
Utilidad (pérdida) neta	1,382,227,000	1,609,107,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	1,382,227,000	1,609,107,000
Depreciación y amortización operativa	366,657,000	251,690,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Bancarios [sinopsis]																
Comercio exterior (bancarios)																
Azteca	NO	2021-05-01	2023-07-31	TIIE + 3.25	0	397,225,000	287,733,000	105,435,000	31,485,000	0	0	0	0	0	0	
Bancomext	NO	2018-05-15	2025-03-17	TIIE + 2.85	1,315,000	230,772,000	87,571,000	32,484,000	912,000	0	0	0	0	0	0	
Bancomext USD	SI	2020-05-08	2027-04-27	LIBOR 1M + 2.75	0	0	0	0	0	134,000	33,903,000	33,903,000	29,678,000	19,123,000	9,170,000	
Bancomext CS	NO	2021-06-09	2025-06-30	TIIE + 2.85	0	128,253,000	116,964,000	29,489,000	18,662,000	0	0	0	0	0	0	
Bancomext CS USD	SI	2021-07-16	2022-06-23	LIBOR 1M + 2.78	0	0	0	0	0	0	97,373,000	0	0	0	0	
Bank of China	NO	2021-05-04	2024-05-04	TIIE90 + 3.50	1,224,000	66,667,000	66,667,000	50,000,000	0	0	0	0	0	0	0	
Barclays Quiro	SI	2021-07-09	2022-09-22	LIBOR + 6.5	0	0	0	0	0	5,334,000	1,383,595,000	0	0	0	0	
Bladex	SI	2019-06-28	2024-08-24	LIBOR + 6.50	0	0	0	0	0	9,249,000	1,024,885,000	0	986,198,000	0	0	
Bladex/Nomura	SI	2021-04-26	2024-04-26	LIBOR 3M + 7.00	0	0	0	0	0	10,349,000	2,261,153,000	0	0	0	0	
Blue Orchard	SI	2020-02-06	2025-08-06	LIBOR + 4.60	0	0	0	0	0	2,283,000	224,347,000	253,806,000	164,383,000	64,260,000	0	
BTG	SI	2020-08-20	2022-08-20	0.05	0	0	0	0	0	4,267,000	1,024,885,000	(12,573,000)	0	0	0	
CI Banco	NO	2021-09-27	2021-11-26	TIIE + 3.0	161,000	250,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Citi	NO	2021-07-16	2021-12-22	TIIE (91d) + 3.00	9,636,000	2,000,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Citi USD	SI	2021-09-23	2021-12-22	LIBOR + 4.25	0	0	0	0	0	351,000	409,954,000	0	0	0	0	
Deutsche	SI	2021-03-25	2022-09-22	LIBOR + 6.50	0	0	0	0	0	340,000	614,931,000	0	0	0	0	
Deutsche"First Citizen"	SI	2021-03-25	2022-09-22	LIBOR + 6.50	0	0	0	0	0	136,000	245,972,000	0	0	0	0	
Eco Business	SI	2021-09-21	2026-06-15	LIBOR + 4.50	0	0	0	0	0	834,000	0	131,771,000	263,542,000	263,542,000	263,542,000	
GM	NO	2020-07-30	2025-07-30	0.1	0	2,706,000	2,801,000	483,000	488,000	0	0	0	0	0	0	
Keb Hana	SI	2021-05-28	2026-05-22	TIIE90 + 3.00	0	60,000,000	557,000	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nomura	SI	2021-04-26	2024-04-26	LIBOR 3M + 7.00	0	0	0	0	0	3,060,000	0	333,820,000	250,365,000	0	0	
Nomura Soles	SI	2021-04-26	2024-04-26	FIJA 8.60	0	0	0	0	0	3,369,000	0	347,245,000	260,433,000	0	0	
Responsability	SI	2019-06-28	2022-10-25	Libor + 4.50	0	0	0	0	0	1,699,000	356,919,000	75,095,000	0	0	0	
Santander	NO	2021-07-23	2021-10-21	TIIE + 3.50	1,603,000	1,000,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Scotia	NO	2019-06-19	2025-01-15	TIIE + 3.50	3,366,000	261,626,000	206,875,000	157,023,000	74,725,000	46,849,000	0	0	0	0	0	
Scotia WH	NO	2021-06-18	2021-10-14	TIIE + 3.25	0	500,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
NAFIN	NO	2020-10-06	2025-06-01	TIIE + 3.00	9,241,000	2,017,268,000	419,380,000	54,617,000	19,149,000	0	0	0	0	0	0	
NAFIN USD	SI	2020-11-18	2021-12-10	LIBOR + 3.0%	0	0	0	0	0	820,000	150,766,000	32,886,000	43,186,000	47,642,000	623,427,000	
TOTAL					26,546,000	6,914,517,000	1,188,548,000	429,531,000	145,421,000	46,849,000	42,225,000	7,828,683,000	1,195,953,000	1,997,785,000	394,567,000	896,139,000
Con garantía (bancarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Banca comercial																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Otros bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total bancarios																
TOTAL					26,546,000	6,914,517,000	1,188,548,000	429,531,000	145,421,000	46,849,000	42,225,000	7,828,683,000	1,195,953,000	1,997,785,000	394,567,000	896,139,000
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
UFINCB17-3	NO	2017-09-19	2022-09-17	TIIE + 2.10	1,456,000	1,093,121,000										

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
UNFINCB17-4	NO	2017-09-19	2022-09-19	0.0938	797,000	437,248,000										
TOTAL					2,253,000	1,530,369,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)																
SCOTIAINVEST BURSA	NO	2019-07-22	2027-06-27	TIIE + 2.00	5,209,000	0	156,250,000	625,000,000	625,000,000	1,093,750,000	0	0	0	0	0	0
SANTANDER PRIVADA	NO	2019-04-14	2027-06-12	TIIE + 2.20	0	0	156,250,000	572,917,000	677,083,000	1,093,750,000	0	0	0	0	0	0
BANAMEX CIB/3581	NO	2021-04-22	2029-04-22	TIIE + 3.50	4,412,000	0	0	250,000,000	600,000,000	2,150,000,000	0	0	0	0	0	0
TOTAL					9,621,000	0	312,500,000	1,447,917,000	1,902,083,000	4,337,500,000	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																
TOTAL					11,874,000	1,530,369,000	312,500,000	1,447,917,000	1,902,083,000	4,337,500,000	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
Bono 2023 400 MDD	SI	2016-09-29	2023-09-27	0.0725	0	0	0	0	0	0	39,392,000	0	6,310,779,000	0	0	0
Bono 2025 450 MDD	SI	2017-05-15	2025-01-15	0.07	0	0	0	0	0	0	46,939,000	0	0	7,717,717,000	0	0
Bono 2026 300 MDD	SI	2018-02-12	2026-02-12	0.07375	0	0	0	0	0	0	36,746,000	0	0	0	0	5,845,926,000
Bono 2028 450 MDD	SI	2019-07-18	2028-01-27	0.08375	0	0	0	0	0	0	37,942,000	0	0	0	0	8,638,515,000
Bono 2022 200 MDD	SI	2019-08-09	2022-08-12	0.07	0	0	0	0	0	0	10,193,000	0	4,083,934,000	0	0	0
Bono 2029 450 MDD	SI	2021-01-28	2021-01-28	0.09875	0	0	0	0	0	0	63,317,000	0	0	0	0	10,617,934,000
TOTAL					0	0	0	0	0	0	234,529,000	0	10,394,713,000	7,717,717,000	0	25,102,375,000
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	234,529,000	0	10,394,713,000	7,717,717,000	0	25,102,375,000
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
Proveedores varios	NO	2021-09-30	2021-12-31		981,590,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					981,590,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total proveedores																
TOTAL					981,590,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos																
TOTAL					1,020,010,000	8,444,886,000	1,501,048,000	1,877,448,000	2,047,504,000	4,384,349,000	276,754,000	7,828,683,000	11,590,666,000	9,715,502,000	394,567,000	25,998,514,000

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	632,300,000	12,771,006,000	0	0	12,771,006,000
Activo monetario no circulante	2,150,046,000	43,425,984,000	0	0	43,425,984,000
Total activo monetario	2,782,346,000	56,196,990,000	0	0	56,196,990,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	594,670,000	12,010,966,000	0	0	12,010,966,000
Pasivo monetario no circulante	2,166,534,000	43,759,004,000	0	0	43,759,004,000
Total pasivo monetario	2,761,204,000	55,769,970,000	0	0	55,769,970,000
Monetario activo (pasivo) neto	21,142,000	427,020,000	0	0	427,020,000

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de Ingresos [eje]			Ingresos totales [miembro]
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	
Ingresos por Intereses				
Arrendamiento Capitalizable	6,214,042,000			6,214,042,000
Factoraje	268,987,000			268,987,000
Crédito Automotriz	280,150,000			280,150,000
Otros Créditos	1,973,298,000			1,973,298,000
TOTAL	8,736,477,000	0	0	8,736,477,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

1. Políticas de contratación de Instrumentos Financieros Derivados (“IFDs”)

Los IFDs manejados por UNIFIN se encuentran regulados en la política interna denominada “Política para el manejo de riesgos a través de Instrumentos Financieros Derivados”, la cual fue adoptada a mediados de 2014 por todos los negocios de la Compañía. Entre otros lineamientos, se establecen los siguientes:

- a) La adquisición de cualquier contrato de IFDs deberá estar asociada a la cobertura de una posición primaria de la Compañía, como puede ser, pago de intereses a una tasa determinada, pago de moneda extranjera a un tipo de cambio, entre otras.
- b) La Compañía no podrá realizar operaciones derivadas con fines de especulación, sino únicamente con fines de cobertura, salvo que el Comité de Finanzas y Planeación autorice lo contrario, con previo aviso sobre cambios en sus operaciones con derivados.
- c) Previamente a la contratación de cualquier cobertura financiera, se deberá cotizar con al menos dos instituciones financieras de reconocido prestigio, siempre que las condiciones de mercado así lo permitan.
- d) La propuesta de contratación, extensión, renovación y cancelación de IFDs, se somete a la opinión del Comité de Finanzas y Planeación quien, con base a los elementos de juicio pertinentes, decide sobre la conveniencia de la cobertura. Una vez que se cuenta con la opinión favorable de dicho Comité, se presenta a la Dirección General para su debida aprobación.
- e) La contratación, extensión, renovación y cancelación de un IFD deberá ser ejecutada por la Dirección de Administración y Finanzas, buscando garantizar las mejores condiciones de mercado, siguiendo los lineamientos del inciso anterior.
- f) Con la ejecución de la cobertura financiera, se deberá notificar a la Dirección de Administración y Finanzas para el registro contable de conformidad con la normatividad aplicable.
- g) De manera trimestral, se reúne el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias al cual se le presenta un reporte que incluye todas las operaciones realizadas durante el trimestre con IFDs.
- h) Los cortes de cupón deberán de ser confirmados oportunamente por escrito con la contraparte y notificados a la Gerencia de Tesorería para la liquidación correspondiente.

2. Objetivos para celebrar operaciones con IFDs

En términos generales, los objetivos primordiales que la Compañía persigue al celebrar operaciones con IFDs, son los siguientes:

- a) Minimizar los riesgos de las obligaciones de la Compañía ante la volatilidad de las variables financieras y de mercado a que está expuesta.
- b) Asegurar el control efectivo del portafolio de coberturas financieras.
- c) Tener cobertura de largo plazo, principalmente de tasas de interés y tipo de cambio, en el fondeo de activos, para dar viabilidad y certidumbre a las operaciones de arrendamiento, factoraje y crédito que realiza la Compañía.

3. Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura

Los instrumentos de cobertura que la Compañía ha utilizado a la fecha son los siguientes:

- Contratos denominados Swaps en diversas modalidades como, *cross currency swaps* (“CCS”) e *interest rate swaps* (“IRS”) con objeto de mitigar los riesgos por fluctuaciones cambiarias peso-dólar, peso-sol peruano y tasas de interés.
- Opciones Call Spread (“CSPRDs”), con objeto de mitigar los riesgos por fluctuaciones cambiarias peso-dólar.

La administración de la Compañía define los límites (montos y parámetros) aplicables para la celebración de operaciones con IFDs de conformidad con las condiciones de mercado y el costo de cada una de ellas.

Las estrategias de cobertura de riesgos financieros se incluyen dentro de las normas y/o prácticas de Gobierno Corporativo establecidas por la Administración. Como se mencionó, estas prácticas se incluyen dentro de los temas que revisan el Comité de Finanzas y Planeación y el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias. Todos los asuntos de análisis de IFDs son plasmados en las actas de sesiones de dicho Comité.

4. Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura

Los mercados financieros, a través de los cuales la Compañía realiza operaciones financieras derivadas, son conocidos como mercados extrabursátiles u *over the counter* (“OTC”); la Compañía utiliza IFDs con fines de cobertura, de uso común en los mercados OTC, pudiendo ser cotizados con dos o más instituciones financieras para asegurar las mejores condiciones en la contratación. Las instituciones financieras y contrapartes con las que se contratan dichos instrumentos son de reconocido prestigio y solvencia en el mercado. Adicionalmente, la Compañía busca instituciones financieras con las que se mantiene una relación recíproca de negocios, lo cual, entre otros beneficios, permite poder balancear las posiciones de riesgo de las contrapartes.

5. Políticas para la designación de agentes de cálculo y valuación

La Compañía utiliza IFDs que son de uso común en el mercado. Por ello, designa como agentes de cálculo, por un lado, a las contrapartes, quienes envían periódicamente los estados de cuenta de las posturas abiertas de dichos IFDs y por otro lado, la Dirección de Administración y Finanzas de la Compañía es la responsable, de forma mensual, de: i)

efectuar los cálculos de valor razonable de los IFDs (mejor conocido como “*mark to market*” o “MTM”); ii) de hacer los comparativos respectivos, con las instituciones financieras que fungen como contrapartes, y; iii) presentar la información necesaria, tanto a la Dirección General, como al Comité de Finanzas y Planeación y Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, en su caso.

6. Principales condiciones o términos de los contratos

Los IFDs se documentan a través de contratos marco, los cuales contienen los lineamientos y directrices establecidos en contratos internacionales, tales como las reglas aprobadas por la International Swap and Derivates Association, Inc. (“ISDA”), sujetándose los mismos siempre a la normatividad aplicable y están debidamente formalizados por los representantes legales de la Compañía y de las contrapartes. Dentro de otras obligaciones adicionales a la operación derivada en sí, contenidas en el contrato marco, se encuentran las siguientes:

- Entregar información financiera periódica y legal que acuerden las partes en la confirmación de las operaciones.
- Documentar y administrar los procesos judiciales y extrajudiciales a seguir, en el caso de incumplimiento de alguna de las partes.
- Cumplir con las leyes y reglamentos que le sean aplicables.
- Mantener en vigor cualquier autorización interna, gubernamental o de cualquier otra índole que fuera necesaria para el cumplimiento de sus obligaciones conforme al contrato firmado.
- Notificar inmediatamente a la contraparte, cuando se tenga conocimiento de que existe una causa de terminación anticipada.

7. Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito.

Los lineamientos de márgenes, colaterales y líneas de crédito son preparados por la Dirección de Administración y Finanzas y aprobadas por el Comité de Finanzas y Planeación de la Compañía. Dichos lineamientos se encuentran incorporados en la denominada “Política para el manejo de riesgos a través de Instrumentos Financieros Derivados”. Dependiendo del tipo de transacción, los IFDs pueden llevarse a cabo con colaterales, haciendo uso de líneas de crédito, o mediante el pago de las primas convenidas.

Las operaciones concertadas se apegan estrictamente a los lineamientos, términos y condiciones establecidos en los contratos marco. Adicionalmente se establecen obligaciones a cargo de la Compañía de garantizar el cumplimiento puntual y oportuno de los acuerdos alcanzados, de tal forma que, de no cumplirse con alguna obligación, la contraparte podrá exigir la contraprestación que le corresponda conforme a los términos contratados.

Con el propósito principal de mantener un nivel de exposición al riesgo dentro de los límites aprobados por el Comité de Finanzas y Planeación y Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, la Dirección de Administración y Finanzas reporta periódicamente la información de los IFDs a la Dirección General, a los Comités señalados y al Consejo de Administración.

8. Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez

En la política denominada “Política para el manejo de riesgos a través de Instrumentos Financieros Derivados” y su respectivo manual de procedimientos, se establecen los lineamientos referentes a la operación y administración de IFDs.

La administración integral de riesgos es realizada directamente por el Consejo de Administración de la Compañía quien, de acuerdo con la Ley del Mercado de Valores vigente, es el órgano responsable de dar seguimiento a los principales riesgos a los que está expuesta la Compañía y las personas morales que ésta controle. Para la realización de esta actividad, el Consejo de Administración se apoya en el Comité Auditoría y Prácticas Societarias quien incluye, dentro de sus funciones, el análisis de la operación de los IFDs.

Para efectuar la medición y evaluación de los riesgos tomados en los IFDs, se cuenta con programas elaborados para el cálculo de las pruebas de bajo condiciones extremas (stress tests) y para monitorear la liquidez. En este último caso, se consideran los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como los créditos otorgados por la misma. Mensualmente se monitorean las exposiciones al riesgo, tanto de mercado como de liquidez.

9. Existencia de un tercero independiente que revise los procedimientos anteriores

La Compañía, sus subsidiarias y asociadas tienen la obligación de contar con un auditor externo independiente que dictamine sus estados financieros anuales. En este caso, PriceWaterhouseCoopers, S.C. como parte de su proceso de auditoría externa, analiza el sistema de control interno de la Compañía y las transacciones que dieron origen a los registros contables. Consecuentemente, dentro de dicho análisis, los auditores externos revisan las operaciones con IFDs, en cuanto a la razonabilidad, tratamiento contable, exposición al riesgo y posibles contingencias en el manejo de dichas operaciones. A esta fecha, los auditores externos de PriceWaterhouseCoopers, S.C. no han reportado observaciones relevantes o deficiencias que ameriten ser reveladas.

10. Información sobre la autorización del uso de derivados y existencia de un Comité que lleve dicha autorización y el manejo de los riesgos por derivados

De conformidad con lo expresado en otros apartados, todas las operaciones con IFDs deben de sujetarse a los lineamientos señalados en la “Política para el manejo de riesgos a través de Instrumentos Financieros Derivados”. Como se mencionó, esta política se rige estrictamente por lineamientos establecidos por el Comité de Finanzas y Planeación y se informa al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias y al Consejo de Administración.

La contratación, extensión, renovación y cancelación de IFDs, deben ser sometidas a la autorización inicial del Comité de Finanzas y Planeación, integrado por miembros independientes y de la alta dirección de la Compañía. Posteriormente o de manera simultánea, la autorización de la Dirección General es requerida. Por su parte, la Dirección de Administración y Finanzas reporta periódicamente los riesgos y el manejo de IFDs tanto a la Dirección General, como al Comité Auditoría y Prácticas Societarias y al Consejo de Administración.

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

1. Descripción de los métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados, así como la frecuencia de la valuación.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en el balance general como activos y/o pasivos de corto y largo plazo en la fecha en que se celebra el contrato del instrumento financiero derivado y son revaluados subsecuentemente a su valor razonable. Los valores razonables de IFDs se determinan con base en precios de mercados reconocidos y, cuando no se negocian en un mercado, se determinan con base en técnicas de valuación aceptadas en el sector financiero.

El método para reconocer la utilidad o pérdida de los cambios en los valores razonables de los IFDs depende de si son designados como instrumentos de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo. Los cambios en los IFDs con fines de negociación se reconocen en el estado de resultados. Al 30 de septiembre de 2021, los IFDs vigentes son designados en su totalidad como instrumentos de cobertura, por lo que los efectos de cambios en su valor razonable son reconocidos contablemente dentro del capital contable, en el rubro denominado “resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo”. Cada mes se efectúan los cálculos de valor razonable, con base en los lineamientos señalados en este apartado.

2. Aclaración sobre si la valuación es hecha por un tercero independiente o es valuada internamente y en qué casos se emplea una u otra valuación. Si es por un tercero, mencionar si es escrutador, vendedor o contraparte del IFD

Mensualmente la Compañía realiza una valuación interna sobre los IFDs para determinar el valor razonable de los mismos (“mark to market”). La valuación de las posiciones para determinar el valor razonable consiste en traer a valor presente todos los flujos de la operación financiera con IFDs, utilizando las curvas de mercado en el momento del cálculo y las exposiciones al riesgo. Dependiendo del instrumento, estas curvas se basan en estimaciones efectuadas por Compañías financieras especializadas (tipo Bloomberg L.P.), en cuanto a variables de tasas de interés o tipos de cambio del peso frente al dólar. Adicionalmente, se tiene celebrado un contrato con un tercero independiente: Bloomberg Finance L.P. (“Bloomberg”); empresa dedicada a proporcionar diariamente, precios actualizados para la valuación de instrumentos financieros, así como servicios integrales de cálculo, información, análisis y riesgos, relacionados con dichos precios. Bloomberg entrega diariamente a la Compañía la valuación de cada una de las posiciones y escenarios de sensibilidad, así mismo, de forma mensual, evalúa eficiencias de cobertura y calcula los riesgos por incumplimiento de parte y contraparte (Debit Value Adjustment – DVA – y Credit Value Adjustment – CVA); cálculos que son integrados en el valor razonable de los IFDs.

Asimismo, las valuaciones internas se confrontan con las utilizadas por las contrapartes – instituciones financieras con las que se contrató el IFD respectivo-. A esta fecha, las valuaciones internas no tienen una variación significativa con las enviadas por dichas contrapartes.

3. Para instrumentos de cobertura, explicación del método utilizado para determinar la efectividad de la misma, mencionando el nivel de cobertura de la posición global con que se cuenta.

La relación de cobertura es evaluada desde el principio y durante todas sus fases subsecuentes de manera mensual, mediante la metodología de regresión, tomando en cuenta las condiciones de mercado actuales y futuras que afectan la valuación. El objetivo es mitigar el riesgo cambiario de las obligaciones de la Compañía al que se encuentra expuesto en el fondeo de activos, para dar viabilidad y certidumbre a las operaciones de arrendamiento, factoraje y crédito que realiza la Compañía asegurando el control efectivo del portafolio de coberturas financieras. Para determinar la efectividad, se efectúan pruebas prospectivas utilizando el método de regresión. Se obtiene el porcentaje de cobertura que está dentro de los parámetros permitidos. La efectividad de una cobertura se determina mediante una regresión lineal simple donde se analiza la relación entre una variable dependiente y una variable independiente. Los cambios en el valor razonable de la cobertura son considerados la variable dependiente mientras que los cambios en el valor razonable del instrumento cubierto son considerados la variable independiente. Una vez que todos los cambios en valor razonable son calculados, se obtiene la línea de mejor ajuste de regresión y con esta, se obtienen los estadísticos de regresión como como la R-Cuadrada (R^2) y la pendiente de la línea, misma que se utiliza para determinar la efectividad. Si la pendiente de la línea de regresión se encuentra entre 0.80 y 1.25 se considera que la cobertura es efectiva.

Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

1. Discusión sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender los requerimientos relacionados con el IFD.

Los requerimientos relacionados con IFDs son atendidos tanto con fuentes internas y externas de liquidez. Dentro de las fuentes internas se encuentra la generación propia de recursos derivados de la operación y capital, las cuales han sido suficientes para cubrir los riesgos de dichos instrumentos. Como fuente externa, la Compañía mantiene líneas de crédito revolventes con diversas instituciones de crédito.

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o

esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

1. Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados, su administración y contingencias que pudieran afectar en futuros reportes

El área de Administración y Finanzas, de manera mensual, analiza todas las posiciones de riesgo existentes. Adicionalmente se efectúa un monitoreo mensual de las fluctuaciones de las principales variables financieras del mercado, utilizando análisis de sensibilidad para una adecuada administración integral de los riesgos.

Los IFDs contratados por la Compañía cubren la exposición a la volatilidad en tasa de interés y tipo de cambio relacionadas con las obligaciones bancarias y bursátiles asumidas. Consecuentemente el valor de los IFDs podrá aumentar o disminuir en el futuro, antes de su fecha de vencimiento. Estas variaciones tienen que ver principalmente con condiciones económicas globales y locales de los mercados, eventos de políticas nacionales e internacionales, así como con situaciones de liquidez de dichos mercados.

2. Revelación de eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente que ocasionen que difiera con el que se contrató originalmente, que lo modifique o que haya cambiado el nivel de cobertura, para lo cual requiere que la Emisora asuma nuevas obligaciones o vea afectada su liquidez.

Los IFDs fueron contratados para hacerle frente a obligaciones contraídas, por lo que fueron designados como coberturas. Desde la fecha en que fueron contratados hasta las fechas en cada uno de los reportes trimestrales en el ejercicio 2021 y anteriores, se han mantenido con esta intención, por lo que no se ha presentado alguna eventualidad de este tipo.

3. Impacto en resultados o flujo de efectivo de las mencionadas operaciones en derivados.

Como se mencionó anteriormente, el objetivo y naturaleza de los instrumentos financieros derivados es de cobertura o cobertura económica, por lo que no se tienen impactos en resultados por modificaciones en las mismas.

Los IFD vigentes son designados como instrumentos de cobertura, por lo que los efectos de cambios en su valor razonable son reconocidos contablemente dentro del capital contable, en el rubro denominado "resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo".

Durante el periodo del 30 de junio de 2021 al 30 de septiembre de 2021 no se presentaron llamadas de margen con ninguna de las contrapartes con las que opera la Compañía.

4. Descripción y número de IFDs que hayan vencido durante el trimestre y aquellos cuya posición haya sido cerrada.

Durante el trimestre se presentaron los vencimientos de cinco posiciones de Call Spreads con montos nominales por US\$4.7 millones, US\$68 millones, US\$7.6 millones, US\$7.5 millones y US\$12.5 millones respectivamente. Así mismo, también se presentó el vencimiento de una posición de *Cross Currency Swap* por US\$68 millones.

Adicionalmente, se informa que durante el periodo reportado se realizaron operaciones de cierre de derivados en cuatro posiciones de Call Spreads por un monto nocional total de US\$291.5 millones.

Finalmente, se informa que durante el periodo del 30 de junio de 2021 al 30 de septiembre de 2021 no se presentaron llamadas de margen con ninguna de las contrapartes con las que opera la Compañía.

5. Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.

No se tiene ningún incumplimiento relacionado con operaciones de IFDs.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
(Cifras en miles de pesos al 30 de septiembre de 2021)

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nocional / Valor nominal	Valor de activo subyacente / variable de referencia		Valor razonable		Montos de vencimientos por año	Colateral / líneas de crédito
			3T21	2T21	3T21	2T21		
IRS	Cobertura	2,500,000	4.75%	4.53%	-9,176	-16,545	2022	-
IRS	Cobertura	2,500,000	4.75%	4.53%	-8,370	-15,309	2022	-
IRS	Cobertura	3,000,000	4.75%	4.53%	17,619	-5,647	2025	-
IRS	Cobertura	3,000,000	4.75%	4.53%	15,265	-8,236	2025	-
IRS	Cobertura	2,500,000	4.75%	4.53%	-68,367	-107,617	2027	-
IRS	Cobertura	2,500,000	4.75%	4.53%	-68,367	-107,617	2027	-
IRS	Cobertura	2,500,000	4.75%	4.53%	4,182	-40,218	2027	-
IRS	Cobertura	2,500,000	4.75%	4.53%	-15,752	-44,523	2027	-
IRS	Cobertura	2,500,000	4.75%	4.53%	8,387	15,356	2022	-
IRS	Cobertura	3,000,000	4.75%	4.53%	-16,524	6,694	2025	-
IRS	Cobertura	2,500,000	4.75%	4.53%	71,376	110,734	2027	-
IRS	Cobertura	2,500,000	4.75%	4.53%	-1,323	40,923	2027	-
CCS	Cobertura	2,476,800	20.64	19.91	-92,607	-147,267	2022	-
CCS	Cobertura	1,651,200	20.64	19.91	-54,633	-87,541	2022	-
CCS	Cobertura	1,032,000	20.64	19.91	61,870	-	2022	-
CCS	Cobertura	2,064,000	20.64	19.91	-39,923	-64,028	2023	-
CCS	Cobertura	413,460	20.64	19.91	19,963	22,207	2023	-
CCS	Cobertura	1,249,153	20.64	19.91	-21,821	-14,968	2023	-
CCS	Cobertura	1,548,000	20.64	19.91	-127,898	-171,772	2023	-
CCS	Cobertura	1,290,000	20.64	19.91	-83,769	-114,211	2023	-
CCS	Cobertura	1,547,484	20.64	19.91	-60,124	-85,596	2025	-
CCS	Cobertura	1,032,000	20.64	19.91	-107,362	-134,218	2025	-
CCS	Cobertura	1,394,232	20.64	19.91	9,271	13,925	2025	-

CCS	Cobertura	1,548,000	20.64	19.91	-124,726	-159,671	2025	-
CCS	Cobertura	2,580,000	20.64	19.91	-206,697	-264,779	2025	-
CCS	Cobertura	1,032,000	20.64	19.91	95	-14,067	2025	-
CCS	Cobertura	2,064,000	20.64	19.91	35,089	56,947	2025	-
CCS	Cobertura	2,064,000	20.64	19.91	30,454	6,480	2025	-
CCS	Cobertura	855,879	20.64	19.91	7,153	12,415	2026	-
CCS	Cobertura	1,548,000	20.64	19.91	163,577	159,737	2026	-
CCS	Cobertura	2,064,000	20.64	19.91	-167,857	-260,627	2026	-
CCS	Cobertura	1,548,000	20.64	19.91	9,992	19,351	2026	-
CCS	Cobertura	1,093,879	20.64	19.91	-124,720	-129,942	2028	-
CCS	Cobertura	1,548,000	20.64	19.91	-144,093	-195,387	2028	-
CCS	Cobertura	3,096,000	20.64	19.91	-367,196	-476,502	2028	-
CCS	Cobertura	3,096,000	20.64	19.91	-340,417	-538,338	2028	-
CCS	Cobertura	4,128,000	20.64	19.91	45,836	-10,588	2029	-
CCS	Cobertura	2,064,000	20.64	19.91	26,661	-976	2029	-
CCS	Cobertura	4,666,601	20.64	19.91	52,817	-10,771	2029	-
CCS	Cobertura	1,094,888	20.64	19.91	-15,209	-25,998	2022	-
CCS	Cobertura	1,083,600	20.64	19.91	-14,693	-25,128	2022	-
CCS	Cobertura	1,806,000	20.64	19.91	-30,418	-51,801	2022	-
CCS	Cobertura	1,393,200	20.64	19.91	69,185	24,199	2022	-
CCS	Cobertura	866,880	20.64	19.91	39,529	9,465	2022	-
CCS	Cobertura	1,032,000	20.64	19.91	95,040	-	2024	-
CCS	Cobertura	1,032,000	20.64	19.91	94,508	-	2024	-
CCS	Cobertura	103,200	20.64	19.91	-5,320	-7,382	2025	-
CCS	Cobertura	123,840	20.64	19.91	10,342	-	2025	-
CCS	Cobertura	430,206	20.64	19.91	-27,240	-32,446	2026	-
CCS	Cobertura	485,040	20.64	19.91	-30,549	-36,485	2026	-
CCS	Cobertura	430,206	20.64	19.91	-52,717	-4,809	2024	-
CCS	Cobertura	181,691	20.64	19.91	-1,583	-	2024	-
CCS	Cobertura	-	20.64	19.91	-	-53,517	2021	-
CSPRD	Cobertura	-	20.64	19.91	-	166,132	2026	-
CSPRD	Cobertura	-	20.64	19.91	-	301,381	2026	-
CSPRD	Cobertura	-	20.64	19.91	-	359,812	2026	-
CSPRD	Cobertura	-	20.64	19.91	-	300,478	2026	-
CSPRD	Cobertura	-	20.64	19.91	-	70,245	2021	-
CSPRD	Cobertura	-	20.64	19.91	-	2,640	2021	-
CSPRD	Cobertura	-	20.64	19.91	-	7,970	2021	-
CSPRD	Cobertura	-	20.64	19.91	-	8,053	2021	-
CSPRD	Cobertura	-	20.64	19.91	-	2,307	2021	-
CALL	Cobertura	464,400	20.64	19.91	-4,966	-5,419	2022	-
CALL	Cobertura	464,400	20.64	19.91	-9,261	-8,586	2022	-
CALL	Cobertura	17,709	20.64	19.91	-405	-	2022	-
CALL	Cobertura	1,032,000	20.64	19.91	-37,564	-	2022	-
CALL	Cobertura	464,400	20.64	19.91	-13,809	-11,960	2022	-
CALL	Cobertura	129,000	20.64	19.91	-4,170	-	2022	-
CALL	Cobertura	129,000	20.64	19.91	-4,170	-	2022	-
CALL	Cobertura	17,709	20.64	19.91	-742	-	2023	-
CALL	Cobertura	129,000	20.64	19.91	-5,426	-	2023	-
CALL	Cobertura	129,000	20.64	19.91	-5,426	-	2023	-
CALL	Cobertura	129,000	20.64	19.91	-6,661	-	2023	-
CALL	Cobertura	129,000	20.64	19.91	-6,661	-	2023	-
CALL	Cobertura	17,709	20.64	19.91	-1,089	-	2023	-
CALL	Cobertura	129,000	20.64	19.91	-7,958	-	2023	-
CALL	Cobertura	129,000	20.64	19.91	-7,958	-	2023	-
CALL	Cobertura	129,000	20.64	19.91	-9,270	-	2023	-
CALL	Cobertura	129,000	20.64	19.91	-9,271	-	2023	-
CALL	Cobertura	17,709	20.64	19.91	-914	-	2024	-

CALL	Cobertura	129,000	20.64	19.91	-10,628	-	2024	-
CALL	Cobertura	129,000	20.64	19.91	-10,628	-	2024	-
CALL	Cobertura	129,000	20.64	19.91	-11,866	-	2024	-
CALL	Cobertura	129,000	20.64	19.91	-11,867	-	2024	-
CALL	Cobertura	17,709	20.64	19.91	-1,191	-	2024	-
CALL	Cobertura	129,000	20.64	19.91	-13,120	-	2024	-
CALL	Cobertura	129,000	20.64	19.91	-13,122	-	2024	-
CALL	Cobertura	17,709	20.64	19.91	-1,475	-	2025	-
CALL	Cobertura	17,585	20.64	19.91	-1,736	-	2025	-
CSPRD	Cobertura	77,400	20.64	19.91	5,054	3,858	2022	-
CSPRD	Cobertura	77,400	20.64	19.91	4,425	2,850	2021	-
CSPRD	Cobertura	103,200	20.64	19.91	6,199	4,327	2021	-
CSPRD	Cobertura	258,000	20.64	19.91	5,000	4,646	2021	-
CSPRD	Cobertura	154,800	20.64	19.91	12,970	9,908	2021	-
CSPRD	Cobertura	156,413	20.64	19.91	13,105	10,011	2021	-
CSPRD	Cobertura	96,719	20.64	19.91	6,002	4,343	2022	-
CSPRD	Cobertura	14,758	20.64	19.91	635	467	2022	-
CSPRD	Cobertura	258,000	20.64	19.91	8,132	6,552	2022	-
CSPRD	Cobertura	154,800	20.64	19.91	14,664	11,542	2022	-
CSPRD	Cobertura	156,413	20.64	19.91	14,815	11,661	2022	-
CSPRD	Cobertura	103,200	20.64	19.91	6,992	5,527	2022	-
CSPRD	Cobertura	258,000	20.64	19.91	10,431	8,203	2022	-
CSPRD	Cobertura	154,800	20.64	19.91	16,044	12,940	2022	-
CSPRD	Cobertura	156,413	20.64	19.91	16,211	13,075	2022	-
CSPRD	Cobertura	96,719	20.64	19.91	6,703	5,410	2022	-
CSPRD	Cobertura	2,476,800	20.64	19.91	237,649	192,110	2022	-
CSPRD	Cobertura	1,651,200	20.64	19.91	158,604	128,190	2022	-
CSPRD	Cobertura	14,758	20.64	19.91	747	605	2022	-
CSPRD	Cobertura	77,400	20.64	19.91	5,573	4,649	2022	-
CSPRD	Cobertura	61,458	20.64	19.91	3,614	2,978	2022	-
CSPRD	Cobertura	69,291	20.64	19.91	4,075	3,357	2022	-
CSPRD	Cobertura	61,458	20.64	19.91	4,803	4,004	2023	-
CSPRD	Cobertura	69,291	20.64	19.91	5,415	4,514	2023	-
CSPRD	Cobertura	96,719	20.64	19.91	8,878	7,506	2023	-
CSPRD	Cobertura	14,758	20.64	19.91	1,092	919	2023	-
CSPRD	Cobertura	61,458	20.64	19.91	5,053	4,316	2023	-
CSPRD	Cobertura	69,291	20.64	19.91	5,697	4,866	2023	-
CSPRD	Cobertura	61,458	20.64	19.91	5,256	4,568	2023	-
CSPRD	Cobertura	69,291	20.64	19.91	5,926	5,150	2023	-
CSPRD	Cobertura	96,719	20.64	19.91	9,573	8,393	2023	-
CSPRD	Cobertura	413,460	20.64	19.91	66,338	58,364	2023	-
CSPRD	Cobertura	1,548,000	20.64	19.91	116,872	96,758	2023	-
CSPRD	Cobertura	1,290,000	20.64	19.91	135,572	114,229	2023	-
CSPRD	Cobertura	14,758	20.64	19.91	1,188	1,030	2023	-
CSPRD	Cobertura	2,064,000	20.64	19.91	340,685	300,841	2023	-
CSPRD	Cobertura	1,249,153	20.64	19.91	206,754	182,430	2023	-
CSPRD	Cobertura	61,458	20.64	19.91	5,430	4,734	2023	-
CSPRD	Cobertura	69,291	20.64	19.91	6,090	5,338	2023	-
CSPRD	Cobertura	61,458	20.64	19.91	7,430	6,300	2024	-
CSPRD	Cobertura	69,291	20.64	19.91	8,377	7,103	2024	-
CSPRD	Cobertura	100,806	20.64	19.91	10,512	9,243	2024	-
CSPRD	Cobertura	14,758	20.64	19.91	1,528	1,304	2024	-
CSPRD	Cobertura	61,458	20.64	19.91	7,704	6,524	2024	-
CSPRD	Cobertura	69,291	20.64	19.91	8,686	7,355	2024	-
CSPRD	Cobertura	14,758	20.64	19.91	1,611	1,411	2024	-
CSPRD	Cobertura	1,547,484	20.64	19.91	257,356	232,689	2025	-
CSPRD	Cobertura	1,548,000	20.64	19.91	150,155	130,428	2025	-

CSPRD	Cobertura	2,580,000	20.64	19.91	326,100	287,862	2025	-
CSPRD	Cobertura	1,394,232	20.64	19.91	230,833	209,146	2025	-
CSPRD	Cobertura	1,032,000	20.64	19.91	170,906	154,889	2025	-
CSPRD	Cobertura	14,654	20.64	19.91	1,910	1,718	2025	-
CSPRD	Cobertura	3,096,000	20.64	19.91	674,319	639,044	2028	-
CSPRD	Cobertura	1,093,879	20.64	19.91	239,698	227,172	2028	-
CSPRD	Cobertura	1,548,000	20.64	19.91	339,260	321,228	2028	-
CSPRD	Cobertura	3,096,000	20.64	19.91	581,936	560,187	2028	-
CSPRD	Cobertura	6,192,000	20.64	19.91	-37,035	-104,426	2029	-
CSPRD	Cobertura	2,064,000	20.64	19.91	-7,265	-24,104	2029	-
CSPRD	Cobertura	2,602,601	20.64	19.91	21,723	-6,882	2029	-

1. Descripción del método aplicado para la determinación de las pérdidas esperadas o sensibilidad del precio de los derivados ante los cambios en las variables de referencia, incluyendo la volatilidad de dichas variables.

La metodología actual consiste en modificar cada factor de riesgo, dejando los demás factores constantes, generando una nueva valuación para cada instrumento derivado y obteniendo el valor razonable afectado.

Para el caso de Cross Currency Swaps y Call Spreads se generan cuatro escenarios del tipo de cambio:

Escenario	Tipo de Cambio
Escenario A	8%
Escenario B	4%
Escenario C	-4%
Escenario D	-8%

Para el caso de Cross Currency Swaps, Interest Rate Swaps, Call Spreads y Caps de tasa, se generan cuatro escenarios de movimiento en las curvas de tasas de forma paralela:

Escenario	Curvas
Escenario A	+50 pb
Escenario B	+25 pb
Escenario C	-25 pb
Escenario D	-50 pb

2. Análisis de sensibilidad para las operaciones con IFD señalando riesgos e instrumentos que originarían pérdidas.

Se muestran a continuación el valor razonable para cada instrumento de acuerdo a su escenario de sensibilidad, derivado del cambio en el factor de riesgo.

a) Cambios en el tipo de cambio

Instrumento	MtM	Escenario: -4% en tipo de cambio	Escenario: -8% en tipo de cambio
CCS	-92,607	-99,268	-105,437
CCS	-54,633	-59,074	-63,187
CCS	61,870	20,213	-18,358
CCS	-39,923	-51,395	-62,017

CCS	19,963	17,665	15,537
CCS	-21,821	-28,764	-35,192
CCS	-127,898	-136,502	-144,469
CCS	-83,769	-90,938	-97,577
CCS	-60,124	-74,581	-87,967
CCS	-107,362	-117,003	-125,930
CCS	9,271	-3,754	-15,814
CCS	-124,726	-139,188	-152,578
CCS	-206,697	-230,800	-253,117
CCS	95	-12,125	-23,439
CCS	35,089	10,649	-11,980
CCS	30,454	6,014	-16,615
CCS	7,153	-3,605	-13,567
CCS	163,577	144,118	126,100
CCS	-167,857	-193,803	-217,826
CCS	9,992	-9,467	-27,485
CCS	-124,720	-146,955	-167,543
CCS	-144,093	-175,559	-204,694
CCS	-367,196	-430,128	-488,399
CCS	-340,417	-403,350	-461,620
CCS	45,836	-8,552	-58,911
CCS	26,661	-533	-25,713
CCS	52,817	-8,668	-65,598
CCS	-15,209	-13,508	-13,918
CCS	-14,693	-13,012	-13,417
CCS	-30,418	-31,148	-31,824
CCS	69,185	12,959	-39,102
CCS	39,529	4,820	-27,318
CCS	95,040	49,789	7,890
CCS	94,508	49,257	7,358
CCS	-5,320	-5,732	-6,113
CCS	10,342	5,020	91
CCS	-27,240	-29,617	-31,818
CCS	-30,549	-33,324	-35,893
CCS	-52,717	-33,906	-16,488
CCS	-1,583	6,118	13,249

Instrumento	MtM	Escenario: -4% en tipo de cambio	Escenario: -8% en tipo de cambio
CSPRD	-4,966	-2,038	-742
CSPRD	-9,261	-4,755	-2,262
CSPRD	-405	-224	-117
CSPRD	-37,564	-21,843	-11,911
CSPRD	-13,809	-8,000	-4,381
CSPRD	-4,170	-2,530	-1,466
CSPRD	-4,170	-2,530	-1,466
CSPRD	-742	-479	-297
CSPRD	-5,426	-3,495	-2,168
CSPRD	-5,426	-3,496	-2,168
CSPRD	-6,661	-4,484	-2,922
CSPRD	-6,661	-4,484	-2,922
CSPRD	-1,089	-760	-516
CSPRD	-7,958	-5,556	-3,772
CSPRD	-7,958	-5,556	-3,772
CSPRD	-9,270	-6,666	-4,678
CSPRD	-9,271	-6,667	-4,678

CSPRD	-914	-650	-453
CSPRD	-10,628	-7,834	-5,651
CSPRD	-10,628	-7,835	-5,652
CSPRD	-11,866	-8,920	-6,576
CSPRD	-11,867	-8,921	-6,577
CSPRD	-1,191	-880	-640
CSPRD	-13,120	-10,035	-7,541
CSPRD	-13,122	-10,036	-7,542
CSPRD	-1,475	-1,125	-845
CSPRD	-1,736	-1,355	-1,043
CSPRD	5,054	3,488	2,134
CSPRD	4,425	1,650	197
CSPRD	6,199	3,381	1,367
CSPRD	5,000	1,677	420
CSPRD	12,970	7,427	3,517
CSPRD	13,105	7,505	3,554
CSPRD	6,002	3,666	1,835
CSPRD	635	389	204
CSPRD	8,132	4,108	1,807
CSPRD	14,664	9,255	5,642
CSPRD	14,815	9,349	5,698
CSPRD	6,992	5,138	3,452
CSPRD	10,431	6,198	3,364
CSPRD	16,044	10,597	7,226
CSPRD	16,211	10,707	7,301
CSPRD	6,703	5,084	3,574
CSPRD	237,649	171,081	115,580
CSPRD	158,604	114,225	77,225
CSPRD	747	564	397
CSPRD	5,573	4,429	3,321
CSPRD	3,614	2,815	2,063
CSPRD	4,075	3,174	2,326
CSPRD	4,803	3,810	2,889
CSPRD	5,415	4,296	3,257
CSPRD	8,878	7,191	5,585
CSPRD	1,092	880	681
CSPRD	5,053	4,148	3,280
CSPRD	5,697	4,676	3,699
CSPRD	5,256	4,430	3,620
CSPRD	5,926	4,995	4,082
CSPRD	9,573	8,182	6,793
CSPRD	66,338	57,093	48,100
CSPRD	116,872	93,258	72,289
CSPRD	135,572	111,615	89,474
CSPRD	1,188	1,011	837
CSPRD	340,685	294,135	248,693
CSPRD	206,754	178,632	151,173
CSPRD	5,430	4,678	3,926
CSPRD	6,090	5,243	4,395
CSPRD	7,430	6,339	5,294
CSPRD	8,377	7,147	5,969
CSPRD	10,512	9,318	8,086
CSPRD	1,528	1,330	1,133
CSPRD	7,704	6,682	5,688
CSPRD	8,686	7,534	6,413
CSPRD	1,611	1,442	1,271
CSPRD	257,356	234,212	210,564

CSPRD	150,155	132,534	115,248
CSPRD	326,100	292,071	257,998
CSPRD	230,833	210,018	188,748
CSPRD	170,906	155,499	139,755
CSPRD	1,910	1,726	1,540
CSPRD	674,319	639,538	603,513
CSPRD	239,698	227,409	214,681
CSPRD	339,260	321,870	303,857
CSPRD	581,936	557,849	532,185
CSPRD	-37,035	-35,183	-33,331
CSPRD	-7,265	-6,902	-6,539
CSPRD	21,723	20,637	19,551

b)Cambios en la curva de tasas

Instrumento	MtM	Escenario: +25pb en la curva de tasas	Escenario: +50pb en la curva de tasas
CCS	-92,607	-92,643	-92,679
CCS	-54,633	-54,664	-54,694
CCS	61,870	60,320	58,778
CCS	-39,923	-40,636	-41,343
CCS	19,963	19,798	19,635
CCS	-21,821	-22,256	-22,687
CCS	-127,898	-128,356	-128,808
CCS	-83,769	-84,168	-84,563
CCS	-60,124	-61,647	-63,147
CCS	-107,362	-108,335	-109,292
CCS	9,271	7,858	6,462
CCS	-124,726	-126,209	-127,667
CCS	-206,697	-209,164	-211,590
CCS	95	-1,259	-2,594
CCS	35,089	32,357	29,659
CCS	30,454	27,727	25,037
CCS	7,153	5,516	3,904
CCS	163,577	160,545	157,557
CCS	-167,857	-171,737	-175,542
CCS	9,992	7,031	4,118
CCS	-124,720	-129,732	-134,619
CCS	-144,093	-151,224	-158,173
CCS	-367,196	-381,464	-395,359
CCS	-340,417	-354,683	-368,580
CCS	45,836	39,797	33,838
CCS	26,661	23,639	20,657
CCS	52,817	45,988	39,252
CCS	-15,209	-12,754	-12,444
CCS	-14,693	-12,266	-11,958
CCS	-30,418	-29,897	-29,377
CCS	69,185	69,604	70,023
CCS	39,529	39,660	39,792
CCS	95,040	94,990	94,963
CCS	94,508	94,458	94,432
CCS	-5,320	-4,880	-4,444
CCS	10,342	10,259	10,182
CCS	-27,240	-25,327	-23,425

CCS	-30,549	-28,397	-26,258
CCS	-52,717	-52,652	-52,588
CCS	-1,583	-1,575	-1,567

Instrumento	MtM	Escenario: +25pb en la curva de tasas	Escenario: +50pb en la curva de tasas
IRS	-9,176	-7,547	-5,922
IRS	-8,370	-6,743	-5,119
IRS	17,619	34,482	51,231
IRS	15,265	32,136	48,894
IRS	-68,367	-47,882	-27,604
IRS	-68,367	-47,882	-27,604
IRS	4,182	25,018	45,641
IRS	-15,752	5,188	25,914
IRS	8,387	6,759	5,135
IRS	-16,524	-33,387	-50,137
IRS	71,376	50,891	30,613
IRS	-1,323	-22,159	-42,782

Instrumento	MtM	Escenario: +25pb en la curva de tasas	Escenario: +50pb en la curva de tasas
CSPRD	-4,966	-4,940	-4,914
CSPRD	-9,261	-9,123	-8,986
CSPRD	-405	-397	-389
CSPRD	-37,564	-36,864	-36,174
CSPRD	-13,809	-13,521	-13,239
CSPRD	-4,170	-4,068	-3,968
CSPRD	-4,170	-4,068	-3,968
CSPRD	-742	-722	-701
CSPRD	-5,426	-5,272	-5,123
CSPRD	-5,426	-5,272	-5,123
CSPRD	-6,661	-6,450	-6,244
CSPRD	-6,661	-6,450	-6,244
CSPRD	-1,089	-1,049	-1,009
CSPRD	-7,958	-7,662	-7,374
CSPRD	-7,958	-7,662	-7,374
CSPRD	-9,270	-8,875	-8,493
CSPRD	-9,271	-8,876	-8,494
CSPRD	-914	-868	-825
CSPRD	-10,628	-10,152	-9,692
CSPRD	-10,628	-10,152	-9,693
CSPRD	-11,866	-11,314	-10,781
CSPRD	-11,867	-11,315	-10,782
CSPRD	-1,191	-1,126	-1,064
CSPRD	-13,120	-12,487	-11,877
CSPRD	-13,122	-12,489	-11,878
CSPRD	-1,475	-1,389	-1,307
CSPRD	-1,736	-1,628	-1,526
CSPRD	5,054	5,028	5,003
CSPRD	4,425	4,425	4,424
CSPRD	6,199	6,207	6,215
CSPRD	5,000	5,019	5,038
CSPRD	12,970	12,520	12,536
CSPRD	13,105	12,651	12,667

CSPRD	6,002	6,000	5,997
CSPRD	635	632	629
CSPRD	8,132	8,074	8,016
CSPRD	14,664	13,484	13,427
CSPRD	14,815	13,622	13,565
CSPRD	6,992	6,939	6,886
CSPRD	10,431	10,296	10,162
CSPRD	16,044	14,273	14,163
CSPRD	16,211	14,422	14,310
CSPRD	6,703	6,645	6,588
CSPRD	237,649	235,076	232,516
CSPRD	158,604	156,888	155,182
CSPRD	747	738	730
CSPRD	5,573	5,516	5,459
CSPRD	3,614	3,573	3,532
CSPRD	4,075	4,029	3,983
CSPRD	4,803	4,735	4,668
CSPRD	5,415	5,339	5,263
CSPRD	8,878	8,762	8,646
CSPRD	1,092	1,075	1,058
CSPRD	5,053	4,977	4,901
CSPRD	5,697	5,611	5,525
CSPRD	5,256	5,168	5,081
CSPRD	5,926	5,827	5,728
CSPRD	9,573	9,423	9,272
CSPRD	66,338	65,151	63,962
CSPRD	116,872	113,759	110,674
CSPRD	135,572	132,455	129,351
CSPRD	1,188	1,165	1,143
CSPRD	340,685	334,679	328,662
CSPRD	206,754	203,105	199,450
CSPRD	5,430	5,329	5,228
CSPRD	6,090	5,977	5,863
CSPRD	7,430	7,262	7,094
CSPRD	8,377	8,187	7,998
CSPRD	10,512	10,332	10,149
CSPRD	1,528	1,496	1,463
CSPRD	7,704	7,530	7,355
CSPRD	8,686	8,489	8,292
CSPRD	1,611	1,578	1,544
CSPRD	257,356	252,309	247,195
CSPRD	150,155	146,256	142,342
CSPRD	326,100	318,626	311,088
CSPRD	230,833	226,286	221,678
CSPRD	170,906	167,540	164,130
CSPRD	1,910	1,867	1,824
CSPRD	674,319	659,500	644,069
CSPRD	239,698	234,462	229,010
CSPRD	339,260	331,851	324,135
CSPRD	581,936	571,964	561,377
CSPRD	-37,035	-36,294	-35,553
CSPRD	-7,265	-7,120	-6,974
CSPRD	21,723	21,289	20,854

3. Escenarios que puedan generar situaciones adversas para la Compañía en caso de materialización.

Se muestran a continuación, tres escenarios considerando situaciones de riesgo para la Compañía:

a) Escenario 1

Supuestos:

- Incremento de 50pb de forma paralela en la curva de tasas.
- Todo lo demás constante

b) Escenario 2

Supuestos:

- Depreciación del dólar contra el peso de 4%
- Todo lo demás constante

c) Escenario 3

Supuestos:

- Depreciación del dólar contra el peso de 8%
- Todo lo demás constante

4. Estimación del impacto en el estado de resultados y en flujo de efectivo, para cada escenario mencionado.

Escenario 1:

Cálculo de Valor de Mercado de IFDs		
Cifras en miles de pesos al 30/septiembre/2021		
Cobertura		
Activo		
Circulante		
Cobertura		
CCS		200,161
IRS		71,427
CSPRD		504,334
CAP		0
Total Circulante		775,922
Largo Plazo		
Cobertura		
CCS		715,657
IRS		122,239
CSPRD		3,690,852
CAP		0
Total Largo Plazo		4,528,748
Total Activo		5,304,669
Pasivo		
Circulante		
Cobertura		
CCS		-1,077,486
IRS		-179,676

CSPRD	-61,149
CAP	0
Total Circulante	-1,318,311
Largo Plazo	
Cobertura	
CCS	-1,200,367
IRS	-79,814
CSPRD	-175,698
CAP	0
Total Largo Plazo	-1,455,878
Total Pasivo	-2,774,189

Escenario 2:

Cálculo de Valor de Mercado de IFDs	
Cifras en miles de pesos al 30/septiembre/2021	
Cobertura	
Activo	
Circulante	
Cobertura	
CCS	120,765
IRS	43,095
CSPRD	304,286
CAP	0
Total Circulante	468,146
Largo Plazo	
Cobertura	
CCS	431,786
IRS	73,752
CSPRD	2,226,844
CAP	0
Total Largo Plazo	2,732,382
Total Activo	3,200,528
Pasivo	
Circulante	
Cobertura	
CCS	-650,092
IRS	-108,406
CSPRD	-36,893
CAP	0
Total Circulante	-795,392
Largo Plazo	
Cobertura	
CCS	-724,231
IRS	-48,155
CSPRD	-106,006
CAP	0
Total Largo Plazo	-878,392
Total Pasivo	-1,673,784

Escenario 3:

Cálculo de Valor de Mercado de IFDs	
Cifras en miles de pesos al 30/septiembre/2021	
Cobertura	
Activo	
Circulante	
Cobertura	
CCS	31,080
IRS	11,091
CSPRD	78,311
CAP	0
Total Circulante	120,482
Largo Plazo	
Cobertura	
CCS	111,125
IRS	18,981
CSPRD	573,102
CAP	0
Total Largo Plazo	703,207
Total Activo	823,689
Pasivo	
Circulante	
Cobertura	
CCS	-167,308
IRS	-27,899
CSPRD	-9,495
CAP	0
Total Circulante	-204,702
Largo Plazo	
Cobertura	
CCS	-186,388
IRS	-12,393
CSPRD	-27,282
CAP	0
Total Largo Plazo	-226,063
Total Pasivo	-430,766

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2021-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31	Inicio Ejercicio Anterior 2019-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]			
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]			
Efectivo [sinopsis]			
Efectivo en caja	0	0	0
Saldos en bancos	0	0	0
Total efectivo	0	0	0
Equivalentes de efectivo [sinopsis]			
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0	0
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	3,930,979,000	3,670,283,000	3,831,330,000
Total equivalentes de efectivo	3,930,979,000	3,670,283,000	3,831,330,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	3,930,979,000	3,670,283,000	3,831,330,000
Cientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]			
Cientes	30,535,519,000	29,566,707,000	27,797,479,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	0	0	0
Anticipos circulantes [sinopsis]			
Anticipos circulantes a proveedores	0	0	0
Gastos anticipados circulantes	0	0	0
Total anticipos circulantes	0	0	0
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	0	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	0	0	0
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	30,535,519,000	29,566,707,000	27,797,479,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]			
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]			
Materias primas	0	0	0
Suministros de producción circulantes	0	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	0	0	0
Mercancía circulante	0	0	0
Trabajo en curso circulante	0	0	0
Productos terminados circulantes	0	0	0
Piezas de repuesto circulantes	0	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0	0
Total inventarios circulantes	0	0	0
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]			
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0	0
Cientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]			
Cientes no circulantes	37,382,062,000	33,021,018,000	29,513,381,000
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2021-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31	Inicio Ejercicio Anterior 2019-12-31
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0	0
Rentas por facturar	0	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	37,382,062,000	33,021,018,000	29,513,381,000
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]			
Inversiones en subsidiarias	0	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	0	0	0
Inversiones en asociadas	0	0	0
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0	0
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]			
Terrenos y construcciones [sinopsis]			
Terrenos	244,405,000	260,525,000	395,587,000
Edificios	0	0	0
Total terrenos y edificios	244,405,000	260,525,000	395,587,000
Maquinaria	188,908,000	242,190,000	0
Vehículos [sinopsis]			
Buques	0	0	0
Aeronave	0	0	0
Equipos de Transporte	55,927,000	68,177,000	52,658,000
Total vehículos	55,927,000	68,177,000	52,658,000
Enseres y accesorios	0	0	0
Equipo de oficina	45,611,000	49,243,000	63,720,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0	0
Activos de minería	0	0	0
Activos de petróleo y gas	4,809,228,000	5,126,138,000	5,086,193,000
Construcciones en proceso	0	0	0
Anticipos para construcciones	0	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	734,229,000	831,539,000	837,373,000
Total de propiedades, planta y equipo	6,078,308,000	6,577,812,000	6,435,531,000
Propiedades de inversión [sinopsis]			
Propiedades de inversión	745,271,000	745,271,000	250,190,000
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0	0
Total de Propiedades de inversión	745,271,000	745,271,000	250,190,000
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]			
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]			
Marcas comerciales	0	0	0
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0	0
Programas de computador	0	0	0
Licencias y franquicias	0	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0	0
Otros activos intangibles	229,852,000	159,652,000	110,054,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	229,852,000	159,652,000	110,054,000
Crédito mercantil	0	0	0
Total activos intangibles y crédito mercantil	229,852,000	159,652,000	110,054,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]			

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2021-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31	Inicio Ejercicio Anterior 2019-12-31
Proveedores circulantes	981,590,000	1,807,341,000	1,816,870,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]			
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	0	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0	0
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	0	0	0
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	981,590,000	1,807,341,000	1,816,870,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]			
Créditos Bancarios a corto plazo	14,811,971,000	15,839,144,000	8,489,879,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	1,542,243,000	4,736,605,000	4,380,106,000
Otros créditos con costo a corto plazo	234,529,000	751,792,000	1,020,712,000
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0	0
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	16,588,743,000	21,327,541,000	13,890,697,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]			
Proveedores no circulantes	0	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]			
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]			
Créditos Bancarios a largo plazo	6,294,793,000	3,898,286,000	6,177,165,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	8,000,000,000	5,974,251,000	10,255,466,000
Otros créditos con costo a largo plazo	43,214,805,000	34,297,473,000	32,611,249,000
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	57,509,598,000	44,170,010,000	49,043,880,000
Otras provisiones [sinopsis]			
Otras provisiones a largo plazo	0	0	0
Otras provisiones a corto plazo	0	0	0
Total de otras provisiones	0	0	0
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]			
Superávit de revaluación	2,178,034,000	2,431,595,000	2,379,034,000
Reserva de diferencias de cambio por conversión	0	0	0
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2021-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31	Inicio Ejercicio Anterior 2019-12-31
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	(2,801,679,000)	(2,133,189,000)	(1,524,722,000)
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0	0
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0
Reserva para catástrofes	0	0	0
Reserva para estabilización	0	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0	0
Reserva de fusiones	0	0	0
Reserva legal	0	0	0
Otros resultados integrales	0	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	(623,645,000)	298,406,000	854,312,000
Activos (pasivos) netos [sinopsis]			
Activos	91,000,639,000	85,459,782,000	78,780,308,000
Pasivos	78,074,409,000	72,151,394,000	67,881,036,000
Activos (pasivos) netos	12,926,230,000	13,308,388,000	10,899,272,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]			
Activos circulantes	36,760,170,000	34,730,415,000	32,426,782,000
Pasivos circulantes	18,993,326,000	24,960,504,000	17,037,888,000
Activos (pasivos) circulantes netos	17,766,844,000	9,769,911,000	15,388,894,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-09-30	Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Actual 2021-07-01 - 2021-09-30	Trimestre Año Anterior 2020-07-01 - 2020-09-30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	0	0	0	0
Venta de bienes	0	0	0	0
Intereses	8,736,477,000	8,334,527,000	2,999,231,000	2,604,304,000
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	0	0	0	0
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Total de ingresos	8,736,477,000	8,334,527,000	2,999,231,000	2,604,304,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	0	0	0	0
Utilidad por fluctuación cambiaria	163,296,000	460,934,000	71,583,000	328,849,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	225,176,000	201,327,000	130,811,000	81,808,000
Total de ingresos financieros	388,472,000	662,261,000	202,394,000	410,657,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	0	0	0	0
Pérdida por fluctuación cambiaria	0	0	0	0
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	0	0	0	0
Total de gastos financieros	0	0	0	0
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	(239,706,000)	394,984,000	(41,827,000)	145,940,000
Impuesto diferido	503,101,000	(118,582,000)	150,758,000	(39,940,000)
Total de Impuestos a la utilidad	263,395,000	276,402,000	108,931,000	106,000,000

[800500] Notas - Lista de notas

Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

a. Base de preparación:

i. Declaración de cumplimiento

Estos estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con la NIC 34, "Información financiera intermedia" por lo que las políticas contables significativas han sido enunciadas en el anexo correspondiente, 813000 "Información Financiera Intermedia".

La información relacionada en cuestión a políticas contables son extraídas de los estados financieros dictaminados consolidados, los cuales fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés) y con las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF). Los estados financieros consolidados cumplen las NIIF emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Información Contable (IASB, por sus siglas en inglés). Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo el supuesto de que la Compañía opera como un negocio en marcha.

ii. Autorización de los estados financieros

La emisión de estos estados financieros consolidados y sus notas al 31 de diciembre de 2020 y 2019, fueron autorizados el 22 de abril de 2021 por Sergio José Camacho Carmona, Director General, Sergio Manuel Cancino Rodríguez, Director de Administración y Finanzas, y Luis Xavier Castro López, Contralor Corporativo.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM) y los estatutos de la Compañía, los accionistas tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros consolidados autorizados por los funcionarios mencionados en el párrafo anterior de esta nota se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

iii. Monedas funcional y de reporte

Los estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos, que es la moneda funcional y de reporte de la Compañía. Todas las cifras han sido redondeadas al millar más cercano, a menos que se especifique lo contrario, lo que genera un redondeo de la unidad final que deriva en diferencias inateriales.

iv. Uso de juicios y estimaciones

Para la preparación de estos estados financieros consolidados, la Administración ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas contables de la Compañía y las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y juicios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. Las referencias a las notas son extraídas del estado financiero dictaminado al 31 de diciembre 2020, el cual se encuentra público, dichas referencias siguen siendo vigentes para la preparación de información trimestral a la fecha de este reporte.

- Juicios

La información sobre los juicios realizados al aplicar las políticas contables con los efectos más significativos en las cifras reconocidas en los estados financieros consolidados se incluye en las siguientes notas:

-Nota 3 (b, i) - Clasificación de arrendamientos

Con base en las evaluaciones técnicas realizadas de las características de los contratos de arrendamiento que establece la norma contable, los contratos fueron analizados para su clasificación como arrendamiento financiero u operativo con base en quien conserva los riesgos y los beneficios asociados al activo arrendado. Concluyendo que sustancialmente todos los riesgos y beneficios son transferidos al arrendatario. Ver Nota 5.

- Incertidumbres en los supuestos y las estimaciones críticas

-Nota 3 (b, iv) y 5 - Estimaciones de deterioro relacionadas con la adopción de la NIIF 9 “Instrumentos financieros”.

-Nota 3 (e., i.) y 9 - Superávit por revaluación. Las condiciones en los datos no observables son determinados bajo la mejor estimación realizada por la Compañía basados en los supuestos establecidos por los expertos contratados para tal efecto sobre los datos no observables, así como elementos externos e internos. La Compañía realiza análisis periódicos sobre la valuación del Equipo Marítimo para verificar si existen indicadores de necesidad de revaluación de dichos activos.

b. Costo histórico

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto los siguientes:

- Ciertos activos y pasivos financieros (incluyendo instrumentos derivados) y ciertos activos de Inmuebles mobiliario y equipo - medidos a valor razonable.
- Activos mantenidos para la venta: medidos al valor razonable menos los costos de venta.

c. Bases de la consolidación

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el control. El control se consigue cuando la Compañía está expuesta, o tiene derechos, a utilidades variables de su participación en la entidad participada y tiene la capacidad de afectar dichas utilidades por medio de su poder en la participada. Las subsidiarias se consolidan desde el momento en que se obtiene el control y hasta la fecha en que el control sobre dichas subsidiarias cesa.

Las transacciones intercompañía, los saldos intercompañía y las ganancias no realizadas en las transacciones entre las compañías que consolidan se eliminan. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción muestre evidencia de deterioro del activo transferido.

La participación no controladora en los resultados y el capital de las subsidiarias no es representativa, por lo que no se presenta de forma separada.

Los estados financieros consolidados incluyen saldos de la Compañía y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en los que la Compañía tiene la siguiente participación:

Compañía	Actividad	Tenencia accionaria	
		31/12/2020	31/12/2019
Unifin Credit, S. A. de C. V. SOFOM E.N.R. (Unifin Credit)	Factoraje	99.99%	99.99%

Unifin Autos, S. A. de C. V.	Compra y venta de autos	99.99%	99.99%
Inversiones Inmobiliarias Industriales, S. A. P. I. de C. V.	Arrendamiento	94.08%	94.08%
Unifin Administración corporativa, S. A. de C. V. †	Servicios especializados	99.99%	
Unifin Servicios administrativos, S. A. de C. V. †	Servicios especializados	99.99%	
Respaldamos tu Necesidad, S. A. de C. V. SOFOM E.N.R. †	Servicios	100.00%	
Fideicomisos de Emisión de Certificados Bursátiles (Entidades Estructuradas)	Programas fiduciarios	100.00%	100.00%

ii. Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control ni control conjunto. Por lo general, este es el caso cuando la Compañía posee en-tre el 20% y 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan utilizando el método de participación.

Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas en una inversión registrada como capital equivale o excede a su inversión en la asociada, incluyendo cualquier otra cuenta por cobrar no garantizada, la Compañía no reconoce pérdidas adicionales, a menos que haya incurrido obligaciones o realizados pagos por cuenta de la asociada.

Las ganancias no realizadas derivadas de transacciones entre la Compañía y sus asociadas se eliminan en proporción al interés en dichas entidades. Las pérdidas no realizadas también se eliminan a menos que la transacción muestre evidencia que existe deterioro en el activo transferido. Las políticas contables de las participadas se han cambiado cuando es necesario garantizar la consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

iii. Método de participación

Bajo el método de participación las inversiones se reconocen inicialmente al costo y se ajustan posteriormente para reconocer la participación en los resultados posteriores a la adquisición, así como los movimientos en los otros resultados integrales. Los dividendos recibidos o por cobrar de asociadas y negocios conjuntos se reconocen como una reducción en el valor en libros de la inversión.

iv. Entidades estructuradas

Como se describe en las Notas 3k y 13 ii), la Compañía transfiere ciertos derechos sobre activos financieros a un vehículo de bursatilización (generalmente un fideicomiso), con fin de que el vehículo emita valores que se colocan entre el gran público inversionista de conformidad con las leyes y disposiciones aplicables al mercado de valores en México. La Compañía ha consolidado estos Fideicomisos al determinar la existencia de control considerando las características de los contratos de fideicomiso y la legislación aplicable.

d. Información financiera por segmentos

El Director General es el encargado principal de la toma de decisiones con respecto a los recursos que se asignan a los distintos segmentos y de evaluar su rendimiento.

La Administración de la Compañía ha identificado como segmentos principales el arrendamiento, factoraje y otros créditos donde se incluye el crédito automotriz, en los cuales proporciona el seguimiento continuo de cada uno de los segmentos a través del estado de resultados.

e. Conversión de moneda extranjera

i. Transacciones y saldos

Las operaciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se llevó a cabo la transacción. Las ganancias y pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio que resultan, ya sea por la liquidación de tales operaciones o por la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados en el renglón de Utilidad (pérdida) cambiaria.

Las ganancias y pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio relacionadas con préstamos, efectivo y equivalentes de efectivo se presentan en el estado de resultados en el rubro Utilidad (pérdida) cambiaria. El resto de las ganancias o pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio se presentan en el estado de resultados sobre una base neta.

Las partidas no monetarias que se miden al valor razonable en una moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las diferencias por conversión que se derivan de activos y pasivos reconocidos a valor razonable se reconocen en resultados como parte de la ganancia o pérdida.

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros
[bloque de texto]

Estado de Resultados

Cífras en Ps. millones				Var. %	Var. %			Var. %
	3T21	3T20	2T21	3T20	2T21	9M21	9M20	2020
Intereses de arrendamiento	2,101	2,073	2,054	1.4%	2.3%	6,214	6,435	(3.4%)
Intereses de factoraje	120	63	75	90.1%	59.6%	269	311	(13.5%)
Intereses de crédito automotriz	89	106	98	(16.1%)	(9.4%)	280	347	(19.3%)
Intereses de capital de trabajo	529	280	598	89.1%	(11.4%)	1,626	987	64.6%
Ingresos de financiamiento estructurado	80	11	46	655.3%	75.4%	210	27	681.2%
Ingresos de Unidick	80	72	44	10.6%	80.6%	137	227	(39.5%)
Ingresos por intereses	2,999	2,604	2,915	15.2%	2.9%	8,736	8,335	4.8%
Depreciación de activos en arrendamiento	35	27	35	29.5%	(0.0%)	92	27	100.0%
Costos por intereses	2,009	1,667	1,910	20.5%	5.2%	5,840	5,205	12.2%
Margen financiero	955	910	969	5.0%	(1.4%)	2,805	3,103	(9.6%)
Reservas para cuentas incobrables	135	395	155	(66.0%)	(13.0%)	510	1,150	(55.7%)
Margen financiero ajustado	821	515	815	59.4%	0.7%	2,296	1,953	17.6%
Servicios administrativos	147	201	243	(26.6%)	(39.4%)	600	584	2.9%
Honorarios legales y profesionales	79	69	80	14.1%	(1.5%)	200	188	6.4%
Otros gastos administrativos	159	100	49	60.0%	226.1%	326	342	(4.8%)
Depreciación de equipo propio	84	44	63	91.1%	33.2%	202	154	31.5%
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	17	26	33	(33.8%)	(47.8%)	55	31	80.4%
Utilidad de Operación	334	76	347	340.9%	(3.7%)	912	654	39.3%
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	72	329	3	(78.2%)	2087.4%	163	461	(64.6%)
Gastos y comisiones bancarias	(1)	(1)	(18)	(27.8%)	(96.3%)	(54)	(4)	1381.3%
Intereses por inversiones	119	69	20	72.3%	487.9%	175	215	(18.7%)
Otros ingresos (gastos) productos	13	14	19	(7.0%)	(31.3%)	105	(10)	(1113.3%)
Utilidad (pérdida) antes de asociados	537	486	371	10.3%	44.7%	1,300	1,317	(1.3%)
Participación en la utilidad de asociadas	6	4	23	30.4%	(75.7%)	40	18	119.1%
Impuestos a la utilidad	109	106	58	2.8%	89.4%	263	276	(4.7%)
Utilidad neta	433	385	336	12.6%	28.9%	1,077	1,058	1.7%

Resumen financiero

Métricas financieras destacadas	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Rentabilidad del portafolio ¹	17.9%	17.6%	17.6%	17.8%	18.4%
Margen financiero neto (MFN) ²	5.8%	5.8%	6.0%	6.4%	6.9%
OpEx ³	12.8%	12.8%	13.1%	13.3%	14.2%
Índice de eficiencia ⁴	50.9%	47.4%	46.9%	47.3%	48.2%
ROAA ⁵	1.6%	1.5%	1.5%	1.5%	1.9%
ROAE ⁶	10.4%	10.1%	9.9%	11.0%	13.7%
ROAE (excl. bono perpetuo)	15.9%	15.5%	15.5%	17.5%	22.4%

La **rentabilidad del portafolio** incrementó a 17.9%, una mejora de 28 pb vs. 2T21, explicada por mayores ingresos por intereses en casi todas las líneas de negocio y una mejora generalizada en la calidad de los activos del portafolio.

Al cierre del 3T21, el **margen financiero ajustado** se mantuvo estable respecto al 2T21 en 5.8%, debido al promedio de caja que la Compañía mantuvo en tesorería los últimos doce meses como medida para preservar una sólida liquidez.

El **OpEx** como porcentaje de ingresos mejoró 134 pb a 12.8% vs. 14.2% en 3T20, debido al estricto control de gastos, mismos que reflejan la eficiencia operativa que la Compañía ha mantenido durante el año.

El **ROAE** se situó en 10.4%, un aumento de 30 pb vs. 2T21, impulsado por un aumento secuencial en la utilidad neta. Adicionalmente, el **ROAA** cerró en 1.6%, con un incremento del 10 pb, explicado por el crecimiento de la cartera durante el trimestre.

Estado de Resultados

En el 3T21 los **ingresos por intereses** aumentaron 15.2%, respecto al 3T20, alcanzando Ps. 2,999 millones, explicado principalmente por el crecimiento secuencial de arrendamiento, un aumento del 10.6% en **Uniclick** y un crecimiento de 7.3x en financiamiento estructurado.

Desglose de ingresos por intereses Cifras en millones de pesos	% de ingresos por intereses	3T21	2T21	3T20	Var. 3T20	Var. 2T21
Arrendamiento	70.1%	2,101	2,054	2,073	1.4%	2.3%
Financiamiento estructurado	2.7%	80	46	11	655.3%	75.4%
Créditos para capital de trabajo	17.6%	529	598	280	89.1%	(11.4%)
Crédito automotriz	2.9%	89	98	106	(16.1%)	(9.4%)
Factoraje	4.0%	120	75	63	90.1%	59.6%
Uniclick	2.7%	80	44	72	10.6%	80.6%
Total de ingresos por intereses	100%	2,999	2,915	2,604	15.2%	2.9%

En el acumulado, los **ingresos por intereses** aumentaron 4.8% a Ps. 8,736 millones, impulsados por el sólido desempeño de las líneas de negocio mencionadas anteriormente, desde principios del año.

1. Rentabilidad del portafolio – Ingresos por intereses / promedio del portafolio neto
2. Margen Financiero Neto (MFN) – Margen financiero anualizado / promedio del portafolio neto
3. OpEx - Gastos administrativos y otros / utilidad neta
4. Índice de eficiencia – Total de gastos de operación / utilidad bruta, gastos y comisiones bancarias
5. ROAA – Utilidad neta anualizada / promedio de los activos de los últimos 12 meses
6. ROAE - Utilidad neta anualizada / promedio del capital de los últimos 12 meses



Cifras en millones de pesos

El **margen financiero** en el 3T21 mejoró 5.0% vs. 3T20, ubicándose en Ps. 955 millones, explicado por mayores **ingresos por intereses** y una mejora secuencial en la rentabilidad del portafolio. La tendencia positiva en el margen financiero fue neutralizada por el incremento de 20.5% en los **costos por intereses**, como consecuencia de un impacto en el costo por intereses dado el saldo promedio de caja en tesorería en los últimos doce meses para mitigar riesgos de liquidez. Adicionalmente, es importante resaltar la ganancia extraordinaria de Ps. 89 millones registrada en el 3T20 por la recompra de bonos.

En el acumulado, el **margen financiero** cerró en Ps. 2,805 millones, una disminución de 9.6% comparado con los 9M20, principalmente por un incremento de 12.2% en el costo por intereses año contra año, como consecuencia de: i) el impacto en costo por intereses dado el saldo promedio de caja, y ii) el efecto comparativo de la ganancia única no recurrente de Ps. 238 millones registrada en el 2T20 y 3T20, relacionado a la recompra de bonos.

El **costo de riesgo** se mantuvo estable con el 2T21 en 3.8%, debido a la creación de mayores reservas durante los últimos doce meses en cumplimiento con la metodología IFRS.



El **margen financiero ajustado** cerró en Ps. 821 millones, un aumento de 59.4% vs. 3T20, atribuido a una mejor calidad de activos en todo el portafolio y mayores volúmenes de originación, lo que se traduce en una mayor rentabilidad.

Para los 9M21, el **margen financiero ajustado** incrementó 17.6% a Ps. 2,296 millones, explicado por una mejora secuencial en la calidad de activos y una mayor rentabilidad, que fue parcialmente compensada por el efecto de una ganancia extraordinaria de Ps. 238 millones provenientes de la recompra de bonos durante el 2T20 y 3T20, mismas que tuvieron un impacto significativo en los costos por intereses para esos periodos.

El **OPEX** como porcentaje de ingresos incrementó en 134 pb a 12.8% de 14.2% en el 3T20 debido a nuestro estricto control de gastos administrativos, lo que refleja la eficiencia operativa que la Compañía logró durante el año.

Gastos

Cifras en Ps. millones

	3T21	3T20	Var.%	9M21	9M20	Var.%
Servicios administrativos	147	201	(26.6%)	600	584	2.9%
Honorarios legales y profesionales	79	69	14.1%	200	188	6.4%
Otros gastos administrativos	159	100	60.0%	326	342	(4.8%)
Gastos administrativos	385	369	4.3%	1,126	1,114	1.1%
Depreciación de equipo propio	84	44	91.1%	202	154	31.5%
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	17	26	(33.8%)	55	31	80.4%
Otros gastos	101	70	45.1%	258	185	39.6%
Gastos totales	487	439	10.8%	1,384	1,298	6.6%

La **utilidad por operación** en el 3T21 incrementó 4.4x a Ps. 334 millones vs. Ps. 76 millones registrados en el 3T20, explicados tanto por la mejora en originación, como por el impacto de Covid-19 en los resultados del 3T20. En el acumulado, la utilidad por operación cerró en Ps. 912 millones, un incremento de 39.4% en comparación con los 9M20, como resultado de los factores mencionados previamente.

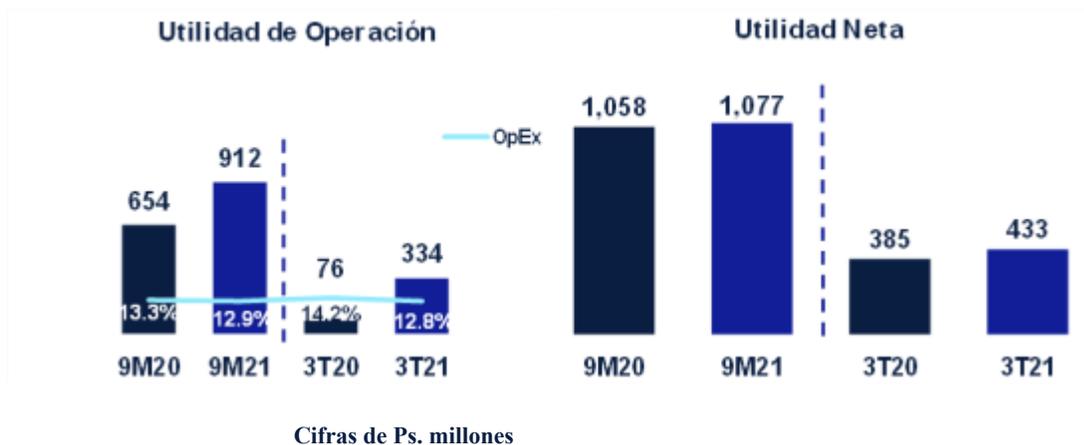
Resultado financiero

Cifras en Ps. millones	3T21	3T20	Var.%	9M21	9M20	Var.%
Utilidad (pérdida) cambiaria	72	329	(78.2%)	163	461	(64.6%)
Gastos y comisiones bancarias	(1)	(1)	(38.4%)	(54)	(4)	1381.3%
Intereses por inversiones	119	69	72.3%	175	215	(18.7%)
Otros ingresos (gastos) productos	12	14	(11.0%)	105	(10)	(1,113.3%)
Resultado Financiero	202	411	(50.8%)	388	662	(41.3%)

El **resultado financiero** en el 3T21 disminuyó 50.8% a Ps. 202 millones principalmente a las ganancias cambiarias no recurrentes en el 3T20 relacionadas a la terminación de derivados de cobertura vinculados a la recompra de bonos. Para los 9M21, el **resultado integral de financiamiento** cerró en Ps. 388 millones, 41.3% menor que en 2020 explicado nuevamente por la ganancia cambiaria extraordinaria relacionada con los bonos recomprados en 2020.

La **utilidad neta** del 3T21 cerró en Ps. 433 millones, un incremento del 12.6% vs. 3T20, derivado de: i) mayores ingresos por intereses; ii) menores provisiones; iii) una mejor calidad de activos; iv) control en gastos de administración; y v) normalización de las provisiones por la mejora en la calidad de los activos.

La **utilidad por acción** de la Compañía para el trimestre fue de Ps. 0.89.

**Activos financieros**

Caja y equivalentes para el periodo finalizaron en Ps. 3,931 millones, una disminución de 24.9% vs. 2T21, atribuido a mayores originaciones en arrendamiento, financiamiento estructurado y **Uniclick**, así como por el servicio de la deuda durante el trimestre.

El **portafolio total** incrementó 8.0%, totalizando Ps. 70,588 millones en el 3T21, derivado del crecimiento de 62.6% en originaciones durante el trimestre. Para más información, favor de referirse a la página siete.

El **índice de cartera vencida**⁷ representó 4.4% del portafolio total en el 3T21, alcanzando Ps. 3,140 millones, una disminución de 2.1% vs. Ps. 3,208 millones en el 3T20, como resultado del estricto proceso de monitoreo de riesgo crediticio, mejorando la calidad de los activos. El **índice de cobertura**⁸ para el trimestre fue de 85.0%, en línea con las cifras reportadas en el 2T21.

Cifras en millones de pesos

Desglose del portafolio	Portafolio total	Arrendamiento	Financiamiento estructurado	Capital de trabajo	Crédito automotriz	Factoring	Uniclick
Portafolio vigente							
3T21	67,448	46,345	8,838	8,274	2,012	1,118	862
3T20	62,150	46,140	1,948	9,495	2,569	1,865	132
Var. %	8.5%	0.4%	353.6%	(12.9%)	(21.7%)	(40.0%)	550.9%
Cartera vencida							
3T21	3,140	2,713	140	8	176	12	91
3T20	3,208	2,806	-	17	152	211	22
Var. %	(2.1%)	(3.3%)	N/A	(51.0%)	15.8%	(-94.2%)	303.9%
Portafolio total							
3T21	70,588	49,058	8,978	8,282	2,188	1,130	952
3T20	65,358	48,946	1,948	9,511	2,721	2,076	155
Var. %	8.0%	0.2%	360.8%	(12.9%)	(19.6%)	(45.6%)	515.1%
Reservas							
3T21	(2,670)	(2,039)	(140)	(212)	(176)	(12)	(91)
3T20	(2,254)	(1,852)	0	(17)	(152)	(211)	(22)
Var. %	18.4%	10.1%	N/A	1,175.6%	15.8%	(94.2%)	303.9%
3T21 índice de cobertura	85.0%	75.2%	100%	2,604%	100%	100%	100%
Portafolio neto							
3T21	67,918	47,018	8,838	8,069	2,012	1,118	862
3T20	63,103	47,094	1,948	9,495	2,569	1,865	132
Var. %	7.6%	(0.2%)	353.6%	(15.0%)	(21.7%)	(40.0%)	550.9%

La **reserva para cuentas incobrables** para el 3T21 fue de Ps. 2,670 millones, un incremento de 18.5% vs. el 3T20. Las provisiones se determinan siguiendo la política de creación de reservas apegada a los lineamientos definidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés) basada en pérdidas esperadas.

La reserva para cuentas incobrables está determinada por el comportamiento histórico de pago, el entorno económico actual y una provisión razonable para pagos futuros. La reserva está a un 100% para el *bucket* de <90 días, excluyendo el segmento de arrendamiento que considera el valor de recuperación estimado de los activos arrendados.

La primera cosecha del portafolio de **Uniclick** de enero a marzo de 2020, impacta significativamente el índice de morosidad, llegando a 9.5% al cierre del 3T21. Excluyendo esta cosecha, la cartera vencida para el portafolio de 2021 es de 3.4%, como resultado de las mejoras en el modelo de riesgo paramétrico y mejores condiciones económicas.

Cifras de millones de pesos

Antigüedad de saldos (días)	Total	%	Arrendamiento	%	Financiamiento estructurado	%	Capital de Trabajo	%	Crédito automotriz	%	Factoraje	%	Uniclick	%
0-30	58,077	82.4	37,770	77	8,752	87.5	7,809	85.5	1,858	89.5	999	87.5	799	89.9
31-60	5,418	7.7	5,099	104	96	1	71	0.9	19	0.9	10	9.7	42	4.4
61-90	3,855	5.5	3,498	7.1	0	0	293	3.5	35	1.6	20	1.7	21	2.2
>90	3,110	4.4	2,713	5.5	140	1.6	9	0.1	176	1.9	12	1.1	91	9.5
Portafolio total	70,588	100	49,058	100	8,978	100	8,282	100	2,188	100	1,130	100	952	100
Reservas	-2,670		-2,039		-140		-212		-176		-12		-91	
Portafolio neto	67,918		47,019		8,838		8,069		2,012		1,118		862	

En la siguiente tabla se muestran los valores de recuperación estimados en distintos escenarios respecto del saldo de cartera de arrendamiento con atrasos mayores a 90 días. Históricamente, la Compañía ha vendido los activos recuperados en aproximadamente el 80.0% de su saldo insoluto en libros, resaltando que la estimación preventiva actual de UNIFIN es suficiente para cubrir las posibles pérdidas crediticias a corto y largo plazo.

Cifras en Ps. millones

% de recuperación	CV + 90	Reserva	Valor estimado de recuperación	Utilidad (pérdida)	Balance neto
100.0%			2,138	(575)	1,464
75.0%	2,713	2,039	1,603	(1,110)	930
50.0%			1,069	(1,644)	395
25.0%			534	(2,178)	(139)

El punto de equilibrio del valor de recuperación está en ~32%.

7 Índice de CV - Total cartera vencida / portafolio total.

8 Índice de cobertura - Total cartera vencida / reserve para cuentas incobrables total

Originaciones por línea de negocio

En el trimestre las originaciones aumentaron 62.6% alcanzando Ps. 7,716 millones, impulsadas por:

- Arrendamiento: creció 48.3% como resultado en una mejor ejecución comercial, la recuperación económica, expansión geográfica y alianzas estratégicas con *master brokers* incrementando nuestra cobertura a nivel nacional.
- **Uniclick**: registró Ps. 485 millones en originaciones, con un crecimiento de 26.9x, beneficiado de una base diversificada de generación de prospectos y un modelo de riesgo paramétrico optimizado.
- Financiamiento estructurado: incremento 2.4x como resultado del acceso financiamiento especializado, eficiencia en tiempos de aprobación y especialización por industria.
- Crédito automotriz: se ubicó en Ps. 185 millones, un incremento del 69.7% año contra año como resultado de una mayor oferta y una respuesta proactiva a las necesidades de nuestros clientes.



Cobranza

La **cobranza** mantuvo una tendencia positiva alcanzando Ps. 6,632 millones, derivado de la recuperación económica, mejora en la calidad de los activos, esfuerzos proactivos de recuperación y monitoreo de riesgo. Para los 9M21 la cobranza cerró en Ps. 17,994 millones.

Cifras en millones de pesos



Actualización del programa de apoyo Covid-19

Clientes
Saldo insoluto
Cartera vencida

139
Ps. 750 millones
Ps. 110 millones

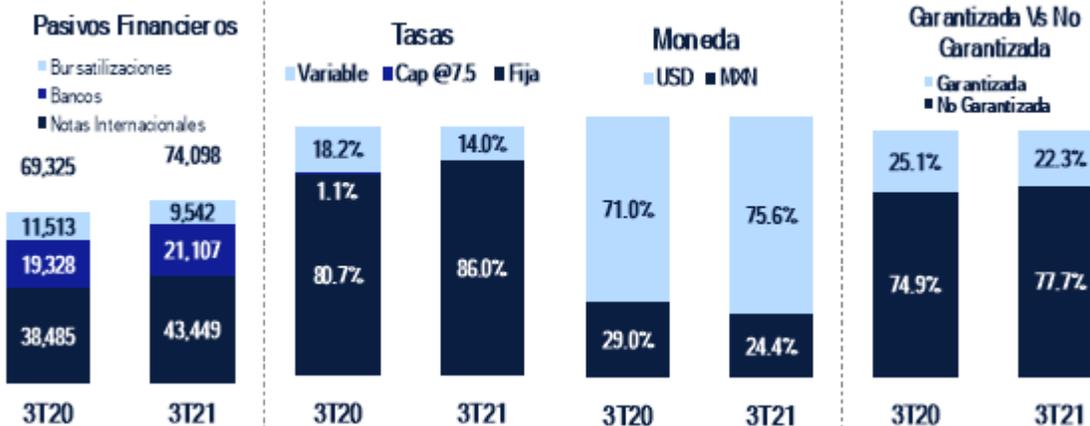
El programa Covid-19 está llegando a su fin como resultado de la recuperación económica gradual y los esfuerzos internos de cobranza.

Pasivos Financieros

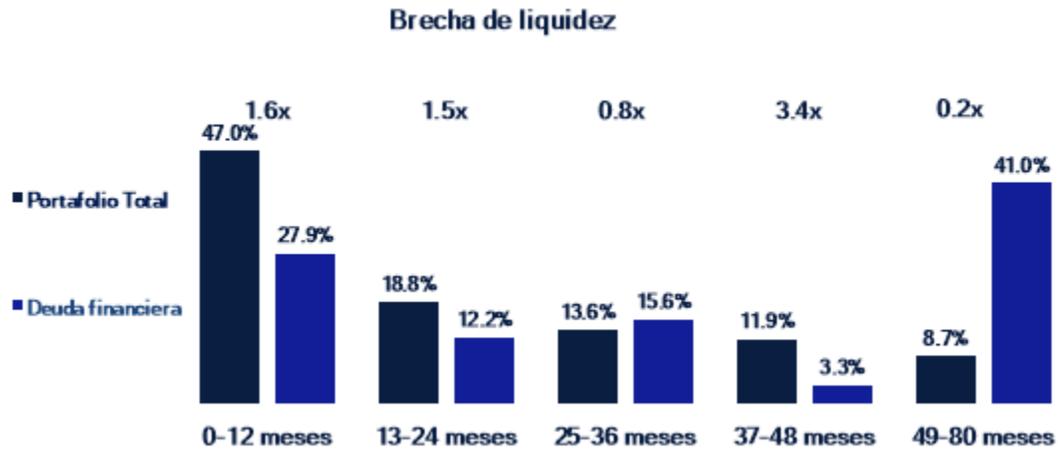
Los **pasivos financieros** al cierre del trimestre alcanzaron Ps. 74,398 millones, un aumento de 6.9% comparado con Ps. 69,325 millones al cierre del 3T20, un incremento explicado por, i) la depreciación cambiaria, y ii) requerimientos financieros para sustentar el crecimiento.

Durante el trimestre, la Compañía obtuvo cuatro préstamos por un monto total de US \$165 millones incluyendo su primer **financiamiento sustentable**. Como parte de su estrategia, la Compañía ha priorizado mantener una sólida posición financiera, lo que ha llevado a completar el ~91.5% del presupuesto anual de financiamiento durante los primeros nueve meses del año.

Cifras en millones de pesos	3T21	% del total	Vencimiento promedio (meses)	Tas prom.
Notas internacionales	43,449	58.6%	60	11.4
Líneas revolventes	10,039	13.5%	Revolvente	7.3 ¹
Créditos con vencimiento	11,068	14.9%	16	9.7 ¹
Bursatilizaciones	9,542	12.9%	61	9.7 ¹
Pasivos financieros totales	74,098	100.0%	47	10.3



En los últimos años, la brecha de liquidez entre activos y pasivos ha mejorado, lo que ha dado como resultado un flujo de caja positivo para la Compañía que, en periodos prolongados sin acceso a fuentes de financiamiento, se ha convertido en un pilar fundamental para la contención de riesgos de liquidez. El vencimiento promedio ponderado de la cartera es de 27 meses vs. 47 meses de los pasivos financieros. La cobertura de liquidez para los próximos 12 meses es de 1.6x.

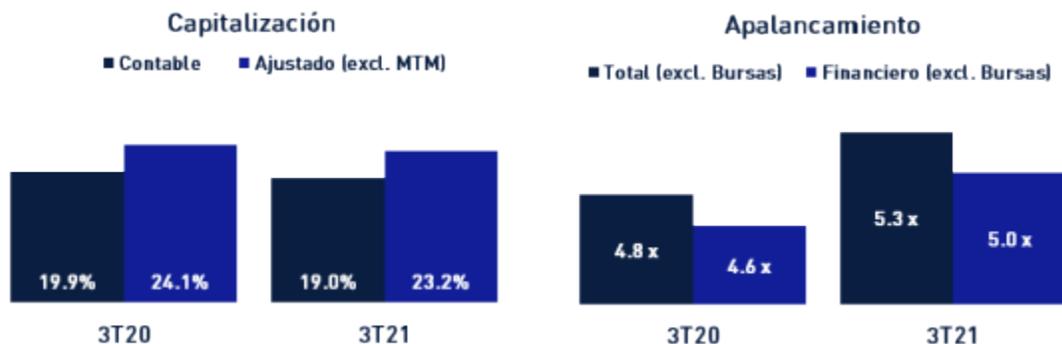


La Compañía ha realizado un análisis exhaustivo de su portafolio de derivados de cobertura, probando sensibilidades y eficiencias de acuerdo con sus procedimientos de control de riesgos. La contabilidad de derivados de cobertura está estrictamente vinculada con los lineamientos de IFRS 9 y es evaluada tanto interna como externamente por diversas partes para asegurar su adecuado reporte. Por favor consulte el apéndice 4 para obtener más información.

Capital Contable

El **capital contable** alcanzó Ps. 12,926 millones, un incremento de 2.7% comparado con el 3T20, impulsado por mayores utilidades.

El **índice de capitalización** cerró en 19.0% vs. 19.9% en el 3T20. El **índice de apalancamiento financiero** cerró en 5.0x vs. 4.6x en el 3T21, esta diferencia resultó de un incremento de 18 pb en un promedio mayor de tipo de cambio, y un incremento de 22 pb por capital de trabajo.



Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario. Dichas políticas son extraídas de la nota 3 de los últimos estados financieros dictaminados.

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo en caja, depósitos bancarios y depósitos a corto plazo en instituciones financieras, los cuales son inversiones de inmediata realización con vencimientos originales de tres días o menos, fácilmente convertibles a efectivo y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en valor.

b. Cuentas y documentos por cobrar

El factoraje financiero, los créditos para autos y otros créditos son activos financieros que se clasifican a costo amortizado. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para la administración de sus activos financieros y los términos de contratación de flujo de efectivo. Los activos que se mantienen para la cobranza de flujo de efectivo contractuales, cuando dichos flujos representan únicamente pagos del principal e intereses, se miden al costo amortizado.

La Compañía reconoce inicialmente sus activos financieros a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos la Estimación de deterioro de cuentas y documentos por cobrar descrita en el numeral iv) siguiente.

Los intereses recibidos sobre dichos activos financieros se incluyen en resultados por medio del método de tasa de interés efectiva. Cualquier utilidad o pérdida derivada de la cancelación se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro se presentan en un renglón separado del estado de resultados como Estimación de deterioro para cuentas y documentos por cobrar.

Las adquisiciones y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de transacción, es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros hayan expirado o hayan sido transferidos y la Compañía haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su titularidad.

La presentación del corto y largo plazos de los instrumentos financieros tanto de activo como pasivo, representan los derechos y obligaciones menores a 12 meses en el caso del corto plazo, mientras que aquellos derechos y obligaciones con vencimiento mayor a esos 12 meses, se presentan en el largo plazo.

i. Arrendamientos

Arrendador

La Compañía clasifica los arrendamientos como arrendamiento operativo o arrendamiento financiero con base en un análisis técnico de cada uno de sus contratos de arrendamiento. La clasificación de arrendamientos como financieros u operativos depende de la sustancia de la transacción más que de la forma del contrato.

La clasificación de un arrendamiento se hace desde la fecha de inicio y se reevalúa únicamente en caso de modificaciones al contrato de arrendamiento. Los cambios en las estimaciones (por ejemplo, los cambios en las estimaciones de la vida económica o del valor residual del activo subyacente), o los cambios en las circunstancias (por ejemplo, incumplimiento por el arrendatario) no dan lugar a una nueva clasificación del arrendamiento para fines contables.

ii. Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en donde los riesgos y beneficios asociados al activo subyacente son retenidos por la Compañía (arrendador) se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos recibidos bajo un arrendamiento operativo se registran en resultados con base en el método de línea recta a lo largo de periodo de arrendamiento. Las cuentas por cobrar de arrendamientos operativos corresponden a la renta exigible de acuerdo con los términos contractuales. Las rentas pagadas por el acreditado de forma anticipada se registran en créditos diferidos y cobros anticipados y se aplican contra los arrendamientos conforme se hace exigible la renta mensual.

iii. Arrendamiento financiero

Los arrendamientos en donde los riesgos y beneficios asociados al activo subyacente son transferidos al arrendatario se clasifican como arrendamientos financieros. El arrendador debe cancelar el activo subyacente de su planta, mobiliario y equipo y reconocer una cuenta por cobrar sobre la inversión neta en el arrendamiento. La Compañía también reconoce una utilidad a lo largo del periodo de arrendamiento con base en un patrón que refleje la tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión del arrendatario en el arrendamiento.

La Compañía gestiona los riesgos asociados con el activo arrendado contemplando ciertas políticas que permiten garantizar la recuperación del bien en cualquier etapa del contrato, incluyendo así la recuperación de los valores residuales al llegar al término del plazo del contrato.

Algunas de políticas de aseguramiento sobre el activo que pueden ser aplicadas de forma conjunta o específica dependiendo del riesgo de la operación relacionado al tipo de activo y al monto de esta incluyen, pero no se limitan a: seguros contratados al propio activo en el que el beneficiario es la Compañía, garantías adicionales sobre inmuebles o activos, firma de contratos con la figura de depositario legal y avales.

Arrendatario

La Compañía reconoce, por cada uno de sus contratos de arrendamiento como arrendatario, el derecho de uso del activo que represente su derecho a utilizar el activo arrendado subyacente, y un pasivo por arrendamiento que represente su obligación de hacer pagos de arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de la renta mínima, y posteriormente los pagos de renta se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción en las obligaciones por arrendamiento, para así llegar a una base constante del saldo restante del pasivo.

El activo por derecho de uso de los activos arrendados se calcula inicialmente al costo sobre la base del valor presente, y se mide posteriormente al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro.

La Compañía optó por aplicar el expediente práctico de la NIIF 16, por tipo de activo subyacente, para así evitar separar los de los componentes de arrendamiento, y en su lugar contabilizar cada componente de arrendamiento y cualquier componente no de arrendamiento como un solo componente de arrendamiento. Esta determinación implica medir el pasivo por arrendamiento, incluyendo los pagos asociados a los componentes de pago.

iv. Factoraje financiero

Las operaciones de factoraje se registran a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado, otorgando un anticipo sobre el valor del documento que la Compañía recibe en factoraje. El plazo máximo de un crédito en factoraje es de 120 días.

La Compañía considera la probabilidad de incumplimiento en el reconocimiento inicial del activo y determina de forma continua si el riesgo de crédito ha aumentado a lo largo de cada periodo de informe. Para evaluar si el riesgo de crédito ha aumentado de forma considerable, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento del activo a la fecha del informe contra el riesgo de incumplimiento a la fecha de reconocimiento inicial. Para esto se considera la información razonable histórica disponible.

La Compañía evalúa la posibilidad de generar un castigo sobre las cuentas por cobrar de factoraje cuando no existe una expectativa razonable para su recuperación. Cuando dichos activos se han castigado, la Compañía continúa sus esfuerzos de recuperación para tratar de recuperar las cantidades adeudadas. Cuando se logra la recuperación, las cantidades correspondientes se reconocen en otros ingresos en el estado de resultados.

v. Crédito al consumo y comerciales para autos (Crédito de autos) y otros créditos

Los créditos se otorgan después de analizar la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y otros factores generales que se establecen en los manuales y las políticas internas de la Compañía.

El acreditado que presenta atrasos en sus pagos, se considera en alguna de las etapas del modelo descrito en el numeral iv. siguiente, cuando un crédito se encuentra en etapa 3 (vencido) se mantiene en esa etapa mientras sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando lo siguiente:

- Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos.
- Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien, 30 o más días naturales de vencido el principal.
- Si los adeudos consisten en créditos con pagos parciales de principal e intereses, y presentan 90 o más días naturales de vencidos.

Los créditos que desde su inicio se clasifiquen como revolventes que se reestructuren o renueven en cualquier momento se considera en cumplimiento únicamente cuando el acreditado hubiere liquidado la totalidad de los intereses devengados, el crédito no presente periodos de facturación vencidos, y se cuente con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor, es decir que el deudor tenga una alta probabilidad de cubrir dicho pago.

Los créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses que incumplan con el pago al momento de ser exigibles son identificados para efectos operativos como vencidos.

vi. Estimación de deterioro de cuentas y documentos por cobrar.

La Compañía considera que existe incumplimiento en un activo financiero cuando:

- El deudor no podrá pagar la totalidad de sus obligaciones de crédito a la Compañía.
- El deudor tiene un atraso de más de 90 días.
- Para fines de factoraje financiero, cuando el deudor tiene más de 60 días de atraso.
- El deudor se haya declarado en concurso mercantil.

La información de entrada utilizada para determinar si se está incumpliendo con un instrumento financiero puede variar a lo largo del tiempo para reflejar los cambios en las circunstancias.

Medición de la Pérdida Crediticia Esperada (PCE o ECL, por sus siglas en inglés)

La información clave para la medición de la ECL sigue los siguientes parámetros:

- Probabilidad de Incumplimiento (PD, por sus siglas inglés);
- Pérdida debido al Incumplimiento (LGD, por sus siglas inglés), y
- Exposición al Incumplimiento (EAD, por sus siglas inglés).

La metodología de pérdida crediticia esperada utiliza información derivada de modelos estadísticos usando datos históricos.

La Compañía estima los parámetros de LGD con base en el historial del índice de recuperación de reclamaciones contra créditos no pagados. El modelo de LGD considera la recuperación de efectivo y de avales. La EAD representa la exposición esperada al momento del incumplimiento de pago.

La EAD de un activo financiero es la cantidad bruta en libros al momento del incumplimiento. Asimismo, la cantidad no dispuesta del activo financiero se considera con base en las cantidades potenciales futuras que se puedan retirar.

En el caso de las cuentas por cobrar de factoraje financiero, se ha aplicado el enfoque simplificado de la NIIF 9 al ser un producto con una vida menor a un año, por lo que el enfoque simplificado recoge los elementos de incumplimiento solo de los 12 meses.

Aumento considerable en el riesgo de crédito

La Compañía evalúa de forma prospectiva las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con sus activos financieros registrados a costo amortizado.

La metodología de deterioro aplicada depende de si ha habido un incremento considerable en el riesgo de crédito. Una vez que la Compañía ha clasificado sus activos financieros conforme al riesgo de crédito, estos se evalúan de manera individual o colectiva para identificar señales de deterioro y así reconocer la estimación de deterioro de cuentas y documentos por cobrar por deterioro derivadas del riesgo de crédito.

Al determinar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin mayor costo o esfuerzo, incluyendo la información cuantitativa y cualitativa. Como apoyo adicional, la Compañía supone que un aumento considerable en el riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta un incumplimiento de pago de más de 30 días.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas se basa en cambios en la calidad de crédito a partir del reconocimiento inicial y considera las siguientes fases:

Etapa	Definición	Base de reconocimiento de la estimación de deterioro de cuentas y documentos por cobrar
Etapa 1	Esta fase incluye los créditos que no han tenido un aumento significativo en el riesgo de crédito.	Pérdidas esperadas a 12 meses. Cuando el plazo del crédito es menor a 12 meses, la pérdida esperada se mide de acuerdo con su plazo.

Etapa	Definición	Base de reconocimiento de la estimación de deterioro de cuentas y documentos por cobrar
Etapa 2	Esta fase incluye los créditos que han sufrido un incremento considerable en el riesgo de crédito, pero para los cuales no hay evidencia objetiva de deterioro. La utilidad por intereses se sigue calculando sobre el valor en libros bruto del activo.	Pérdidas esperadas a lo largo de la vida remanente de la operación.
Fase 3 (vencida)	Esta fase incluye créditos con evidencia objetiva de deterioro a la fecha de cada corte. La utilidad por intereses se calcula sobre el valor en libros neto (neto de la estimación de cuentas y documentos por cobrar).	Pérdidas esperadas a lo largo de la vida remanente de la operación.
Castigo	Créditos para los cuales no se tiene una expectativa razonable de recuperación. La Compañía clasifica sus créditos en esta fase cuando el acreditado se ha declarado en concurso mercantil de conformidad con la Ley de Concurso Mercantil o cuando la Administración de la Compañía ha decidido cancelarlo.	La cuenta por cobrar, previa autorización, del Comité de crédito, es dada de baja del Estado de Situación Financiera consolidado; sin embargo, se continúan las gestiones de recuperación.

Para etapa 1, la Probabilidad de Incumplimiento (PI) se determina con la probabilidad de que el crédito se muestre en incumplimiento en los próximos 12 meses. En etapa 2 la PI es el resultado de las probabilidades de incumplimiento sobre la vida remanente del crédito. La probabilidad de la etapa 3, se considera con una probabilidad de incumplimiento del 100%.

Información prospectiva incorporada en la Pérdida Crediticia Esperada (PCE)

La Compañía usa información prospectiva para cada tipo de cuenta por cobrar considerando datos históricos y su experiencia en la administración de este tipo de datos. Asimismo, la Compañía realizó un análisis histórico para identificar las variables macroeconómicas que afectan a las pérdidas crediticias esperadas.

La Compañía evalúa y pondera los posibles escenarios prospectivos. El número de escenarios y sus ponderaciones se reevalúan de forma trimestral.

c. Determinación del valor razonable

Diferentes políticas contables y revelaciones de la Compañía exigen la determinación de los valores razonables de activos y pasivos financieros y no financieros.

La Compañía ha establecido un marco de control para la determinación de valores razonables.

Lo anterior incluye a un equipo encargado de supervisar todas las determinaciones significativas de valor razonable, el cual reporta directamente al Director General de Administración y Finanzas.

El equipo de valuación revisa periódicamente los datos de entrada no observables significativos y los ajustes por valuación. Para la determinación del valor razonable, se utiliza la información pro-porcionada por terceros, como lo son proveedores de precios e indicadores de mercado para res-paldar la conclusión de que dichas valuaciones cumplen los requisitos de las NIIF, incluyendo el nivel de jerarquía del valor razonable en el que se deberían clasificar los instrumentos financieros.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza los datos de mercado observables en la medida de lo posible. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles de la jerarquía del valor razonable con base en los datos de entrada usados en las técnicas de va-luación, como se muestra a continuación:

-Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para instrumentos financieros idénticos.

-Nivel 2: datos de entrada distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son ob-servables para el activo o pasivo, ya sea de manera directa (esto es, como precios) o indi-recta (esto es, derivados de los precios).

-Nivel 3: datos de entrada sobre el activo o pasivo no basados en datos observables de mer-cado, es decir, datos no observables.

Si los datos de entrada utilizados para determinar el valor razonable de un activo o pasivo caen dentro niveles diferentes de la jerarquía del valor razonable, la determinación del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable para el nivel más bajo de los datos de entrada que sean significativos para la determinación total.

Las siguientes notas incluyen más información sobre los supuestos realizados en la determinación de valores razonables:

-Nota 3 (d) Instrumentos financieros derivados.

-Nota 3 (e, i) Inmuebles, mobiliario y equipo - Equipo Marítimo.

d. Instrumentos financieros derivados (IFD)

Los IFD se reconocen inicialmente a valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato de IFD y posteriormente se revalúan a su valor razonable al final del periodo que se reporta. La conta-bilización de cambios posteriores en valor razonable depende de si los IFD se designa como instru-mento de cobertura, y de ser así, de la naturaleza de la partida que se cubre.

La Compañía designa IFD con el fin de cubrir un riesgo específico asociado a los flujos de efectivo derivados de activos y pasivos reconocidos y de transacciones previstas altamente probables (co-ber-tura de flujo de efectivo).

Los IFD se presentan de forma compensada en el estado de situación financiera consolidado solo cuando se tiene el derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamen-te. Estos se presentan como activos o pasivos circulantes en la medida en que se espere que se liquiden dentro de los 12 meses posterior a la fecha de presentación o bien en el largo plazo en caso de la liquidación sea posterior a 12 meses.

La Compañía documenta al inicio de la cobertura todas las relaciones entre los instrumentos de co-ber-tura y las partidas cubiertas, así como el objetivo de administración de riesgos y la estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura. También documenta, tanto al inicio de la co-ber-tura como de manera continua, la evaluación para determinar si los IFD que se utilizan en las operaciones de cobertura han sido y seguirán siendo altamente efectivos para compensar los cam-bios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Los movimientos de la reserva de cobertura en el capital contable se muestran en la Nota 6. El valor razonable total de los IFD de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es mayor a 12 meses y, como activo o pasivo circulante, si el vencimiento de la partida cubierta es menor a 12 meses.

El valor razonable de los IFD utilizados con fines de cobertura se revela en la Nota 6 “*Contabilidad de coberturas*”.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en el capital contable. La utilidad o pérdida asociada a la porción no efectiva se reconoce de inmediato en resultados en “Gastos por intereses”.

Las cantidades acumuladas en el capital contable se reclasifican a resultados en los periodos en los que la partida cubierta afecta dichos resultados. Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando una cobertura ya no cumple los criterios contables de cobertura, cualquier utilidad o pérdida acumulada en ese momento en el capital contable se deja en el capital contable y se reconoce cuando la transacción prevista finalmente se registra en el estado de resultados. Cuando ya no se espera que una transacción prevista ocurra, la utilidad o pérdida acumulada re-portada en el capital contable se transfiere de inmediato al estado de resultado integral dentro de “Otros gastos (productos)”.

A la fecha del presente reporte la Compañía no posee derivados implícitos que requieran ser apartados del contrato principal y registrados de forma separada en cumplimiento con la NIIF 9.

Rebalanceo instrumentos financieros derivados de cobertura

Si las principales características de nuestras coberturas como el tipo de cambio y la tasa de intereses no están dentro de las condiciones actuales del mercado para fines de gestión económica, pero el objetivo de gestión de riesgos permanece inalterado y la cobertura sigue calificando para la contabilidad de coberturas, la relación de cobertura se reequilibra ajustando el volumen del instrumento de cobertura o el volumen de la posición cubierta de modo que la relación de cobertura se alinee con la relación utilizada para fines de gestión de riesgos. Se considera como una continuación de la relación de cobertura.

Cualquier porción inefectiva de la cobertura se calcula y se contabiliza en los ingresos o gastos por intereses en el estado de resultados en el momento del reequilibrio de la relación de cobertura.

e. Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo, con excepción del equipo marítimo que se describe en el numeral i) de este inciso, se reconocen a su costo histórico menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, de existir estas. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los activos.

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta, el cual se aplica sobre el costo o valor revaluado (en el caso del equipo marítimo) de los activos hasta su valor residual, considerando sus vidas útiles estimadas, o en el caso de mejoras a inmuebles, se utiliza el plazo de arrendamiento en caso de que sea más corto.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo por separado, según el caso, solo cuando es probable que dichos activos generen beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo se pueda medir de forma confiable. El valor en libros de cualquier componente reconocido como un activo separado se cancela cuando se reemplaza. Todas las demás reparaciones y costos de mantenimiento se cargan al estado de resultados durante el periodo financiero en que se incurre en estos.

vii. Equipo marítimo:

El equipo marítimo se reconoce a su valor razonable con base en valuaciones periódicas, por parte de valuadores externos, menos la depreciación posterior. Las valuaciones deben realizarse con suficiente regularidad (anualmente), para asegurar que el valor razonable de un activo revaluado no difiera significativamente de su importe en libros. El superávit por revaluación se registra en los Otros Resultados Integrales (ORI), dentro del

capital contable. Cuando el activo revaluado es vendido, los importes incluidos en ORI se transfieren a resultados acumulados.

Los aumentos en el valor en libros por revaluación del equipo marítimo se reconocen - Neto de impuestos, en ORI y se acumulan en el superávit por revaluación en el capital contable. En la medida en que el aumento revierta una disminución del mismo activo previamente reconocida en resultados, el aumento se reconoce primero en resultados. Las disminuciones que revierten los aumentos previos del mismo activo se reconocen primero en otro resultado integral en la medida del superávit restante atribuible al activo; todas las demás disminuciones se cargan a resultados. Cada año, la diferencia entre la depreciación calculada según el valor en libros revaluado del activo con cargo a la cuenta de resultados, y la depreciación basada en el costo original del activo debe transferirse de "Superávit por revaluación" a utilidades acumuladas.

Las vidas útiles empleadas en el cálculo de depreciación en línea recta de los grupos principales de activos se muestran a continuación:

Años

Inmuebles	20	
Equipo marítimo	16	
Mejores a inmuebles arrendados		5
Equipo de transporte	5	
Equipo de cómputo	5	
Mobiliario y equipo de oficina	5	
Otros	5	

Los gastos de depreciación se reconocen en el estado de resultados en los periodos en los que se incurren.

Los valores residuales y vidas útiles de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en la fecha de cierre de cada año. Cuando el valor en libros de un activo excede a su valor recuperable estimado, se reconoce una pérdida por deterioro para reducir el valor en libros a su valor recuperable.

Para los activos en arrendamiento, el valor residual, la vida útil y el método de depreciación se revisan cuando la operación de arrendamiento ha concluido y los activos son regresados a la Compañía. En ese momento, el método de depreciación se ajusta dentro de las políticas internas, y se da el mismo tratamiento que a cualquier otro activo de la Compañía, como se describe en el párrafo anterior.

Las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo se cancelan cuando el activo se vende o cuando no se espera recibir beneficios económicos futuros derivados del uso continuo del activo.

El importe en libros de inmuebles, mobiliario y equipo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que su importe recuperable estimado.

Las utilidades y las pérdidas de las disposiciones de activos se determinan comparando el valor razonable de la contraprestación recibida contra el valor en libros. Estas se incluyen en "Otros gastos (productos)" en el estado de resultados.

f. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión representan una nave industrial que se arrienda a un tercero y un terreno que se mantiene con el interés de arrendarlo, generar plusvalía o ambas. Las propiedades de inversión son medidas inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción y, cuando es aplicable, los costos financieros.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su costo. Los desembolsos posteriores se capitalizan al valor en libros del activo solo cuando es probable que los beneficios económicos asociados con los gastos fluyan a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fidedigna.

El resto de las reparaciones y los gastos de mantenimiento se cargan a gasto cuando se incurren. Cuando parte de una inversión se sustituye, el valor en libros de la parte reemplazada se da de baja.

Las propiedades de inversión se dan de baja en el momento de su disposición o cuando quedan permanentemente retiradas de su uso y no se espera que sigan generando beneficios económicos futuros.

La vida útil estimada de la nave industrial es de 10 años.

g. Activos no circulantes mantenidos para su venta

Los activos no circulantes que se clasifican como mantenidos para la venta son aquellos que su valor en libros pretende ser recuperado mediante la venta y donde la venta es considerada altamente probable. Son expresados al valor menor entre el valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Actualmente este rubro está representado por inmuebles y equipo de transporte que han resultado de hacer efectivas las garantías de los financiamientos otorgados.

Se reconoce una pérdida por deterioro por cualquier reducción inicial o posterior del activo al valor razonable menos los costos de venta. Se reconoce una ganancia para cualquier incremento subsecuente en el valor razonable menos los costos de venta de un activo, pero que no excede cualquier pérdida por deterioro acumulada previamente reconocida. Una ganancia o pérdida no reconocida previamente en la fecha de venta del activo no circulante se reconoce en la fecha de baja.

Los activos no circulantes no se deprecian mientras se clasifican como mantenidos para la venta.

h. Activos intangibles

viii. Activos intangibles (software desarrollado internamente)

Los costos asociados al mantenimiento de programas de software se reconocen como gastos conforme se incurren. Los costos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y las pruebas de productos de software únicos e identificables controlados por la Compañía se reconocen como activos intangibles cuando se cumplen los siguientes criterios:

- Es técnicamente posible completar el software para que esté en condiciones de uso.
- La Administración pretende completar el software y usarlo o venderlo.
- Existe la posibilidad de usar o vender el software.
- Se puede demostrar la forma en que el software generará beneficios económicos futuros probables.
- Existen adecuados recursos técnicos, financieros y de otro tipo para completar el desarrollo y poner en uso o vender el software.
- Los gastos atribuibles al software durante su desarrollo pueden ser medidos con fiabilidad.

Los costos de desarrollo capitalizados se reconocen como activos intangibles y se amortizan desde el momento en que el activo está listo para su uso utilizando el método de línea recta.

i. Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros se someten a pruebas de deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperado. Se reconoce una pérdida por deterioro por el valor en libros del activo que exceda su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos sus costos de disposición y su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los que existan flujos de efectivo identificables por separado, que son en

gran medida independientes de los flujos de efectivo de otros activos o la Compañía de activos (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros deteriorados se revisan para determinar la posible reversión del deterioro al final de cada periodo de reporte.

j. Otros activos

Los pagos anticipados y los anticipos a proveedores que se registran bajo otros activos representan gastos efectuados por la Compañía en donde no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que se está por adquirir o a los servicios que se está por recibir. Los pagos anticipados y anticipos a proveedores se registran a su costo y se presentan en el estado de situación financiera consolidado como otros activos, dependiendo del rubro de la partida de destino. Los pagos anticipados y anticipos a proveedores denominados en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio de la fecha de la transacción. Una vez recibidos los bienes y/o servicios relativos a los pagos anticipados y anticipos a proveedores, estos deben reconocerse como un activo o como un gasto en el estado de resultados del periodo, según sea la naturaleza respectiva.

Los otros activos se presentan a corto plazo cuando se recuperan en menos de 12 meses y a largo plazo si se recuperan posterior a 12 meses.

k. Pasivos financieros

Los pasivos financieros incluyen los Préstamos bancarios, Instrumentos de deuda y la Deuda senior, los cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable - Neto de los costos de transacción incurridos. Se miden posteriormente al costo amortizado. Cualquier diferencia entre el rendimiento (neto de costos de operación) y la cantidad redimida se reconoce en resultados a lo largo del periodo del préstamo usando el método de la tasa de interés efectiva. Las comisiones pagadas para la apertura de los financiamientos se reconocen como costos de operación del préstamo en la medida en que sea probable que se retire una parte o todo el monto del préstamo. En ese caso, la comisión se difiere hasta que se haga el retiro. En la medida en que no exista evidencia de la probabilidad de que parte o toda la línea de crédito sea retirada, la comisión se capitaliza como un pago anticipado de deuda y se amortiza a lo largo del periodo de la línea de crédito.

Los instrumentos de deuda a través de una estructura bursátil, representan la transacción por medio de la cual ciertos activos son transferidos a un vehículo creado para ese fin (generalmente un fideicomiso), con la finalidad de que este último emita pasivos bursátiles para ser colocados entre el gran público inversionista.

Los instrumentos de deuda a través de una estructura privada, representan la transacción por medio de la cual ciertos derechos de cobranza se ceden a un Fideicomiso en calidad de capital fideicomitado, para garantizar el pago de los retiros de efectivo de líneas de crédito revolving con-tratadas con instituciones bancarias.

l. Bono perpetuo

El Bono perpetuo se registra en el capital contable a su valor nominal deduciendo el importe de los costos atribuibles a su emisión, los rendimientos que en su caso se paguen a sus tenedores se disminuyen de las utilidades acumuladas dentro del capital contable.

El Bono perpetuo no especifica una fecha de redención, ni puede ser redimible a criterio de sus tenedores. Cualquier pago relacionado con este Bono es completamente voluntario para la Compañía y está sujeto a los términos y las condiciones que establece el documento de inversión correspondiente.

m. Impuesto sobre la Renta (ISR)

La partida de ISR del estado de resultados representa la suma del ISR a pagar y el ISR diferido.

El ISR que se presenta en el estado de resultados representa el impuesto causado al cierre del periodo que se reporta, así como los efectos del ISR diferido determinado por el método de activos y pasivos, aplicando la tasa establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a la fecha del estado de situación financiera consolidado en el lugar en donde opera la Compañía y genera ingresos gravables, al total de las diferencias temporales derivadas de comparar los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se

espera apliquen cuando el ISR diferido activo se realice o el ISR diferido pasivo se liquide, considerando en su caso las pérdidas fiscales por amortizar, previo análisis de su recuperación.

El efecto por cambio en las tasas de impuesto vigentes se reconoce en los resultados del periodo en que se determina el cambio de tasa.

La Administración evalúa de forma periódica las posiciones adoptadas en las declaraciones de impuestos respecto de las situaciones en las que las normas fiscales aplicables están sujetas a interpretación. Establece las provisiones necesarias sobre la base de los importes que espera serán pagados a la autoridad tributaria. De acuerdo con dicha evaluación, al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no existen posiciones fiscales inciertas.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen solo en la medida en que sea probable que exista una utilidad fiscal futura contra la cual se puedan amortizar las diferencias temporales y pérdidas.

Los pasivos y activos por ISR diferido no se reconocen por diferencias temporales entre el importe en libros y las bases fiscales de las inversiones en las que la Compañía puede controlar el momento de la reversión de las diferencias temporales y es probable que las diferencias no se reviertan en el futuro previsible.

El ISR diferido de las diferencias temporales que surge de inversiones en subsidiarias es reconocido, excepto cuando el periodo de reversa de las diferencias temporales es controlado por la Compañía y es probable que las diferencias temporales no se reviertan en un futuro cercano.

Los activos y pasivos por ISR diferido se compensan cuando existe un derecho legal para compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y cuando los saldos de ISR diferido se relacionan con la misma autoridad tributaria.

n.Capital contable

El capital contable, la prima por emisión de acciones, la reserva legal y los resultados de años anteriores se expresan a costo histórico.

Las acciones en tesorería representan las acciones adquiridas para el fondo de recompra de acciones. Cuando se compran acciones emitidas por la Compañía, se reconocen al costo de adquisición, incluyendo los costos directamente atribuibles a dicha adquisición (netos de impuestos), se reconocen como una disminución del Capital contable de la Compañía hasta que las acciones se cancelan o se vuelven a emitir. Cuando tales acciones se vuelven a emitir, se reconocen a su costo promedio.

La reserva por inversión en subsidiarias representa la diferencia entre el valor en libros de las subsidiarias adquiridas y la consideración pagada.

La prima neta en colocación de acciones representa el excedente entre el pago por las acciones suscritas.

o.Otros Resultados Integrales (ORI)

El resultado integral está compuesto por la utilidad neta, los efectos de valuación de los IFD, el superávit por revaluación de activos y el ISR diferido asociado a estas partidas, que se refleja en el capital contable y no constituye aportaciones, reducciones y distribuciones de capital.

p.Ingresos y costos

Los ingresos incluyen los intereses generados por las Cuentas por cobrar de arrendamientos, factoring, préstamos para autos, los cambios en el valor razonable de activos financieros y las ganancias netas por tipos de cambio, los cuales se reconocen directamente en resultados.

Los intereses de otros créditos corresponden a los intereses de contratos de crédito simple.

Los ingresos por intereses se reconocen en resultados conforme se devengan, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Los otros beneficios por arrendamiento incluyen los ingresos relacionados por el financiamiento de seguros a los clientes, mediante el cobro de cuotas no relacionadas directamente con el contrato de arrendamiento.

Los ingresos por intereses derivados de las inversiones en depósitos de corto plazo son reconocidos en el rubro de "Intereses por inversiones y comisiones".

Los costos incluyen gastos por intereses sobre préstamos bancarios, instrumentos de deuda y deuda senior, así como cambios en el valor razonable de activos financieros, y pérdidas por deterioro de activos financieros, y se reconocen directamente en resultados.

Los costos incrementales asociados directamente a la adquisición o creación de un pasivo financiero se reconocen en resultados utilizando el método de tasa de interés efectiva.

q.Dividendos

El importe de los dividendos reconocidos como distribuciones a los accionistas en el periodo y el importe por acción relacionado se presenta en el estado de cambios en el capital contable

r.Utilidad básica por acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo:

- La utilidad atribuible a la participación controladora de la Compañía, excluyendo cualquier gasto de administración de acciones distintas a las acciones ordinarias.
- Entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación en el periodo contable.

s.Utilidad diluida por acción

La Compañía no tiene ningún instrumento que pueda diluir la utilidad por acción.

t.Beneficios a los empleados

i. Planes de aportaciones definidas

Las obligaciones por aportaciones a planes de aportaciones definidas se reconocen como gasto a medida que se presta el servicio relacionado. Las aportaciones pagadas por adelantado son reconocidas como un activo en la medida que esté disponible un reembolso de efectivo o una reducción en los pagos futuros.

ii. Planes de beneficios definidos

La obligación neta relacionada con planes de beneficios definidos se calcula separadamente para cada plan estimando el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado en el periodo actual y en periodos anteriores, descontando ese importe y deduciendo el valor razonable de los activos del plan.

El cálculo de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) es efectuado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectada. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para la Compañía, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiación mínimo.

Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios netos definidos, que incluye las ganancias y pérdidas actuariales, el rendimiento de los activos del plan (excluidos los intereses) y el efecto del techo del activo (si existe, excluido el interés), se reconocen de inmediato en otros resultados integrales. La Compañía determina el

gasto (ingreso) neto por intereses por el pasivo (activo) por beneficios definidos neto del periodo aplicando la tasa de descuento usada para medir la obligación por beneficios definidos al comienzo del periodo anual al pasivo (activo) por beneficios definidos netos, considerando cualquier cambio en el pasivo (activo) por beneficios definidos netos durante el periodo como resultado de aportaciones y pagos de beneficios. El gasto neto por intereses y otros gastos relacionados con los planes de beneficios definidos se reconocen en resultados.

Cuando se produce una modificación o reducción en los beneficios de un plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con el servicio pasado o la ganancia o pérdida por la reducción se reconoce de inmediato en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando esta ocurre.

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario. Dichas políticas son extraídas de la nota 3 de los últimos estados financieros dictaminados.

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo en caja, depósitos bancarios y depósitos a corto plazo en instituciones financieras, los cuales son inversiones de inmediata realización con vencimientos originales de tres días o menos, fácilmente convertibles a efectivo y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en valor.

b. Cuentas y documentos por cobrar

El factoraje financiero, los créditos para autos y otros créditos son activos financieros que se clasifican a costo amortizado. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para la administración de sus activos financieros y los términos de contratación de flujo de efectivo. Los activos que se mantienen para la cobranza de flujo de efectivo contractuales, cuando dichos flujos representan únicamente pagos del principal e intereses, se miden al costo amortizado.

La Compañía reconoce inicialmente sus activos financieros a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos la Estimación de deterioro de cuentas y documentos por cobrar descrita en el numeral iv) siguiente.

Los intereses recibidos sobre dichos activos financieros se incluyen en resultados por medio del método de tasa de interés efectiva. Cualquier utilidad o pérdida derivada de la cancelación se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro se presentan en un renglón separado del estado de resultados como Estimación de deterioro para cuentas y documentos por cobrar.

Las adquisiciones y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de transacción, es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros hayan expirado o hayan sido transferidos y la Compañía haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su titularidad.

La presentación del corto y largo plazos de los instrumentos financieros tanto de activo como pasivo, representan los derechos y obligaciones menores a 12 meses en el caso del corto plazo, mientras que aquellos derechos y obligaciones con vencimiento mayor a esos 12 meses, se presentan en el largo plazo.

i. Arrendamientos

Arrendador

La Compañía clasifica los arrendamientos como arrendamiento operativo o arrendamiento financiero con base en un análisis técnico de cada uno de sus contratos de arrendamiento. La clasificación de arrendamientos como financieros u operativos depende de la sustancia de la transacción más que de la forma del contrato.

La clasificación de un arrendamiento se hace desde la fecha de inicio y se reevalúa únicamente en caso de modificaciones al contrato de arrendamiento. Los cambios en las estimaciones (por ejemplo, los cambios en las estimaciones de la vida económica o del valor residual del activo subyacente), o los cambios en las circunstancias (por ejemplo, incumplimiento por el arrendatario) no dan lugar a una nueva clasificación del arrendamiento para fines contables.

ii. Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en donde los riesgos y beneficios asociados al activo subyacente son retenidos por la Compañía (arrendador) se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos recibidos bajo un arrendamiento operativo se registran en resultados con base en el método de línea recta a lo largo de periodo de arrendamiento. Las cuentas por cobrar de arrendamientos operativos corresponden a la renta exigible de acuerdo con los términos contractuales. Las rentas pagadas por el acreditado de forma anticipada se registran en créditos diferidos y cobros anticipados y se aplican contra los arrendamientos conforme se hace exigible la renta mensual.

iii. Arrendamiento financiero

Los arrendamientos en donde los riesgos y beneficios asociados al activo subyacente son transferidos al arrendatario se clasifican como arrendamientos financieros. El arrendador debe cancelar el activo subyacente de su planta, mobiliario y equipo y reconocer una cuenta por cobrar sobre la inversión neta en el arrendamiento. La Compañía también reconoce una utilidad a lo largo del periodo de arrendamiento con base en un patrón que refleje la tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión del arrendatario en el arrendamiento.

La Compañía gestiona los riesgos asociados con el activo arrendado contemplando ciertas políticas que permiten garantizar la recuperación del bien en cualquier etapa del contrato, incluyendo así la recuperación de los valores residuales al llegar al término del plazo del contrato.

Algunas de políticas de aseguramiento sobre el activo que pueden ser aplicadas de forma conjunta o específica dependiendo del riesgo de la operación relacionado al tipo de activo y al monto de esta incluyen, pero no se limitan a: seguros contratados al propio activo en el que el beneficiario es la Compañía, garantías adicionales sobre inmuebles o activos, firma de contratos con la figura de depositario legal y avales.

Arrendatario

La Compañía reconoce, por cada uno de sus contratos de arrendamiento como arrendatario, el derecho de uso del activo que represente su derecho a utilizar el activo arrendado subyacente, y un pasivo por arrendamiento que represente su obligación de hacer pagos de arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de la renta mínima, y posteriormente los pagos de renta se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción en las obligaciones por arrendamiento, para así llegar a una base constante del saldo restante del pasivo.

El activo por derecho de uso de los activos arrendados se calcula inicialmente al costo sobre la base del valor presente, y se mide posteriormente al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro.

La Compañía optó por aplicar el expediente práctico de la NIIF 16, por tipo de activo subyacente, para así evitar separar los de los componentes de arrendamiento, y en su lugar contabilizar cada componente de arrendamiento y cualquier componente no de arrendamiento como un solo componente de arrendamiento. Esta determinación implica medir el pasivo por arrendamiento, incluyendo los pagos asociados a los componentes de pago.

iv. Factoraje financiero

Las operaciones de factoraje se registran a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado, otorgando un anticipo sobre el valor del documento que la Compañía recibe en factoraje. El plazo máximo de un crédito en factoraje es de 120 días.

La Compañía considera la probabilidad de incumplimiento en el reconocimiento inicial del activo y determina de forma continua si el riesgo de crédito ha aumentado a lo largo de cada periodo de informe. Para evaluar si el riesgo de crédito ha aumentado de forma considerable, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento del activo a la fecha del informe contra el riesgo de incumplimiento a la fecha de reconocimiento inicial. Para esto se considera la información razonable histórica disponible.

La Compañía evalúa la posibilidad de generar un castigo sobre las cuentas por cobrar de factoraje cuando no existe una expectativa razonable para su recuperación. Cuando dichos activos se han castigado, la Compañía continúa sus esfuerzos de recuperación para tratar de recuperar las cantidades adeudadas. Cuando se logra la recuperación, las cantidades correspondientes se reconocen en otros ingresos en el estado de resultados.

v. Crédito al consumo y comerciales para autos (Crédito de autos) y otros créditos

Los créditos se otorgan después de analizar la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y otros factores generales que se establecen en los manuales y las políticas internas de la Compañía.

El acreditado que presenta atrasos en sus pagos, se considera en alguna de las etapas del modelo descrito en el numeral iv. siguiente, cuando un crédito se encuentra en etapa 3 (vencido) se mantiene en esa etapa mientras sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando lo siguiente:

- Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos.
- Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien, 30 o más días naturales de vencido el principal.
- Si los adeudos consisten en créditos con pagos parciales de principal e intereses, y presentan 90 o más días naturales de vencidos.

Los créditos que desde su inicio se clasifiquen como revolventes que se reestructuren o renueven en cualquier momento se considera en cumplimiento únicamente cuando el acreditado hubiere liquidado la totalidad de los intereses devengados, el crédito no presente periodos de facturación vencidos, y se cuente con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor, es decir que el deudor tenga una alta probabilidad de cubrir dicho pago.

Los créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses que incumplan con el pago al momento de ser exigibles son identificados para efectos operativos como vencidos.

vi. Estimación de deterioro de cuentas y documentos por cobrar.

La Compañía considera que existe incumplimiento en un activo financiero cuando:

- El deudor no podrá pagar la totalidad de sus obligaciones de crédito a la Compañía.
- El deudor tiene un atraso de más de 90 días.
- Para fines de factoraje financiero, cuando el deudor tiene más de 60 días de atraso.
- El deudor se haya declarado en concurso mercantil.

La información de entrada utilizada para determinar si se está incumpliendo con un instrumento financiero puede variar a lo largo del tiempo para reflejar los cambios en las circunstancias.

Medición de la Pérdida Crediticia Esperada (PCE o ECL, por sus siglas en inglés)

La información clave para la medición de la ECL sigue los siguientes parámetros:

- Probabilidad de Incumplimiento (PD, por sus siglas inglés);
- Pérdida debido al Incumplimiento (LGD, por sus siglas inglés), y
- Exposición al Incumplimiento (EAD, por sus siglas inglés).

La metodología de pérdida crediticia esperada utiliza información derivada de modelos estadísticos usando datos históricos.

La Compañía estima los parámetros de LGD con base en el historial del índice de recuperación de reclamaciones contra créditos no pagados. El modelo de LGD considera la recuperación de efectivo y de avales. La EAD representa la exposición esperada al momento del incumplimiento de pago.

La EAD de un activo financiero es la cantidad bruta en libros al momento del incumplimiento. Asimismo, la cantidad no dispuesta del activo financiero se considera con base en las cantidades potenciales futuras que se puedan retirar.

En el caso de las cuentas por cobrar de factoraje financiero, se ha aplicado el enfoque simplificado de la NIIF 9 al ser un producto con una vida menor a un año, por lo que el enfoque simplificado recoge los elementos de incumplimiento solo de los 12 meses.

Aumento considerable en el riesgo de crédito

La Compañía evalúa de forma prospectiva las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con sus activos financieros registrados a costo amortizado.

La metodología de deterioro aplicada depende de si ha habido un incremento considerable en el riesgo de crédito. Una vez que la Compañía ha clasificado sus activos financieros conforme al riesgo de crédito, estos se evalúan de manera individual o colectiva para identificar señales de deterioro y así reconocer la estimación de deterioro de cuentas y documentos por cobrar por deterioro derivadas del riesgo de crédito.

Al determinar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin mayor costo o esfuerzo, incluyendo la información cuantitativa y cualitativa. Como apoyo adicional, la Compañía supone que un aumento considerable en el riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta un incumplimiento de pago de más de 30 días.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas se basa en cambios en la calidad de crédito a partir del reconocimiento inicial y considera las siguientes fases:

Etapa	Definición	Base de reconocimiento de la estimación de deterioro de cuentas y documentos por cobrar
Etapa 1	Esta fase incluye los créditos que no han tenido un aumento significativo en el riesgo de crédito.	Pérdidas esperadas a 12 meses. Cuando el plazo del crédito es menor a 12 meses, la pérdida esperada se mide de acuerdo con su plazo.

Etapa	Definición	Base de reconocimiento de la estimación de deterioro de cuentas y documentos por cobrar
Etapa 2	Esta fase incluye los créditos que han sufrido un incremento considerable en el riesgo de crédito, pero para los cuales no hay evidencia objetiva de deterioro. La utilidad por intereses se sigue calculando sobre el valor en libros bruto del activo.	Pérdidas esperadas a lo largo de la vida remanente de la operación.
Fase 3 (vencida)	Esta fase incluye créditos con evidencia objetiva de deterioro a la fecha de cada corte. La utilidad por intereses se calcula sobre el valor en libros neto (neto de la estimación de cuentas y documentos por cobrar).	Pérdidas esperadas a lo largo de la vida remanente de la operación.
Castigo	Créditos para los cuales no se tiene una expectativa razonable de recuperación. La Compañía clasifica sus créditos en esta fase cuando el acreditado se ha declarado en concurso mercantil de conformidad con la Ley de Concurso Mercantil o cuando la Administración de la Compañía ha decidido cancelarlo.	La cuenta por cobrar, previa autorización, del Comité de crédito, es dada de baja del Estado de Situación Financiera consolidado; sin embargo, se continúan las gestiones de recuperación.

Para etapa 1, la Probabilidad de Incumplimiento (PI) se determina con la probabilidad de que el crédito se muestre en incumplimiento en los próximos 12 meses. En etapa 2 la PI es el resultado de las probabilidades de incumplimiento sobre la vida remanente del crédito. La probabilidad de la etapa 3, se considera con una probabilidad de incumplimiento del 100%.

Información prospectiva incorporada en la Pérdida Crediticia Esperada (PCE)

La Compañía usa información prospectiva para cada tipo de cuenta por cobrar considerando datos históricos y su experiencia en la administración de este tipo de datos. Asimismo, la Compañía realizó un análisis histórico para identificar las variables macroeconómicas que afectan a las pérdidas crediticias esperadas.

La Compañía evalúa y pondera los posibles escenarios prospectivos. El número de escenarios y sus ponderaciones se reevalúan de forma trimestral.

c. Determinación del valor razonable

Diferentes políticas contables y revelaciones de la Compañía exigen la determinación de los valores razonables de activos y pasivos financieros y no financieros.

La Compañía ha establecido un marco de control para la determinación de valores razonables.

Lo anterior incluye a un equipo encargado de supervisar todas las determinaciones significativas de valor razonable, el cual reporta directamente al Director General de Administración y Finanzas.

El equipo de valuación revisa periódicamente los datos de entrada no observables significativos y los ajustes por valuación. Para la determinación del valor razonable, se utiliza la información pro-porcionada por terceros, como lo son proveedores de precios e indicadores de mercado para respaldar la conclusión de que dichas valuaciones cumplen los requisitos de las NIIF, incluyendo el nivel de jerarquía del valor razonable en el que se deberían clasificar los instrumentos financieros.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza los datos de mercado observables en la medida de lo posible. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles de la jerarquía del valor razonable con base en los datos de entrada usados en las técnicas de valuación, como se muestra a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para instrumentos financieros idénticos.
- Nivel 2: datos de entrada distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea de manera directa (esto es, como precios) o indirecta (esto es, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos de entrada sobre el activo o pasivo no basados en datos observables de mercado, es decir, datos no observables.

Si los datos de entrada utilizados para determinar el valor razonable de un activo o pasivo caen dentro niveles diferentes de la jerarquía del valor razonable, la determinación del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable para el nivel más bajo de los datos de entrada que sean significativos para la determinación total.

Las siguientes notas incluyen más información sobre los supuestos realizados en la determinación de valores razonables:

- Nota 3 (d) Instrumentos financieros derivados.
- Nota 3 (e, i) Inmuebles, mobiliario y equipo - Equipo Marítimo.

d. Instrumentos financieros derivados (IFD)

Los IFD se reconocen inicialmente a valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato de IFD y posteriormente se revalúan a su valor razonable al final del periodo que se reporta. La contabilización de cambios posteriores en valor razonable depende de si los IFD se designa como instrumento de cobertura, y de ser así, de la naturaleza de la partida que se cubre.

La Compañía designa IFD con el fin de cubrir un riesgo específico asociado a los flujos de efectivo derivados de activos y pasivos reconocidos y de transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujo de efectivo).

Los IFD se presentan de forma compensada en el estado de situación financiera consolidado solo cuando se tiene el derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. Estos se presentan como activos o pasivos circulantes en la medida en que se espere que se liquiden dentro de los 12 meses posterior a la fecha de presentación o bien en el largo plazo en caso de la liquidación sea posterior a 12 meses.

La Compañía documenta al inicio de la cobertura todas las relaciones entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como el objetivo de administración de riesgos y la estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura. También documenta, tanto al inicio de la cobertura como de manera continua, la evaluación para determinar si los IFD que se utilizan en las operaciones de cobertura han sido y seguirán siendo altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Los movimientos de la reserva de cobertura en el capital contable se muestran en la Nota 6. El valor razonable total de los IFD de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es mayor a 12 meses y, como activo o pasivo circulante, si el vencimiento de la partida cubierta es menor a 12 meses.

El valor razonable de los IFD utilizados con fines de cobertura se revela en la Nota 6 “*Contabilidad de coberturas*”.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en el capital contable. La utilidad o pérdida asociada a la porción no efectiva se reconoce de inmediato en resultados en “Gastos por intereses”.

Las cantidades acumuladas en el capital contable se reclasifican a resultados en los periodos en los que la partida cubierta afecta dichos resultados. Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando una cobertura ya no cumple los criterios contables de cobertura, cualquier utilidad o pérdida acumulada en ese momento en el capital contable se deja en el capital contable y se reconoce cuando la transacción prevista finalmente se registra en el estado de resultados. Cuando ya no se espera que una transacción prevista ocurra, la utilidad o pérdida acumulada re-portada en el capital contable se transfiere de inmediato al estado de resultado integral dentro de “Otros gastos (productos)”.

A la fecha del presente reporte la Compañía no posee derivados implícitos que requieran ser apartados del contrato principal y registrados de forma separada en cumplimiento con la NIIF 9.

Rebalanceo instrumentos financieros derivados de cobertura

Si las principales características de nuestras coberturas como el tipo de cambio y la tasa de intereses no están dentro de las condiciones actuales del mercado para fines de gestión económica, pero el objetivo de gestión de riesgos permanece inalterado y la cobertura sigue calificando para la contabilidad de coberturas, la relación de cobertura se reequilibra ajustando el volumen del instrumento de cobertura o el volumen de la posición cubierta de modo que la relación de cobertura se alinee con la relación utilizada para fines de gestión de riesgos. Se considera como una continuación de la relación de cobertura.

Cualquier porción inefectiva de la cobertura se calcula y se contabiliza en los ingresos o gastos por intereses en el estado de resultados en el momento del reequilibrio de la relación de cobertura.

e. Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo, con excepción del equipo marítimo que se describe en el numeral i) de este inciso, se reconocen a su costo histórico menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, de existir estas. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los activos.

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta, el cual se aplica sobre el costo o valor revaluado (en el caso del equipo marítimo) de los activos hasta su valor residual, considerando sus vidas útiles estimadas, o en el caso de mejoras a inmuebles, se utiliza el plazo de arrendamiento en caso de que sea más corto.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo por separado, según el caso, solo cuando es probable que dichos activos generen beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo se pueda medir de forma confiable. El valor en libros de cualquier componente reconocido como un activo separado se cancela cuando se reemplaza. Todas las demás reparaciones y costos de mantenimiento se cargan al estado de resultados durante el periodo financiero en que se incurre en estos.

vii. Equipo marítimo:

El equipo marítimo se reconoce a su valor razonable con base en valuaciones periódicas, por parte de valuadores externos, menos la depreciación posterior. Las valuaciones deben realizarse con suficiente regularidad (anualmente), para asegurar que el valor razonable de un activo revaluado no difiera significativamente de su importe en libros. El superávit por revaluación se registra en los Otros Resultados Integrales (ORI), dentro del

capital contable. Cuando el activo revaluado es vendido, los importes incluidos en ORI se transfieren a resultados acumulados.

Los aumentos en el valor en libros por revaluación del equipo marítimo se reconocen - Neto de impuestos, en ORI y se acumulan en el superávit por revaluación en el capital contable. En la medida en que el aumento revierta una disminución del mismo activo previamente reconocida en resultados, el aumento se reconoce primero en resultados. Las disminuciones que revierten los aumentos previos del mismo activo se reconocen primero en otro resultado integral en la medida del superávit restante atribuible al activo; todas las demás disminuciones se cargan a resultados. Cada año, la diferencia entre la depreciación calculada según el valor en libros revaluado del activo con cargo a la cuenta de resultados, y la depreciación basada en el costo original del activo debe transferirse de "Superávit por revaluación" a utilidades acumuladas.

Las vidas útiles empleadas en el cálculo de depreciación en línea recta de los grupos principales de activos se muestran a continuación:

Años

Inmuebles	20	
Equipo marítimo	16	
Mejores a inmuebles arrendados		5
Equipo de transporte	5	
Equipo de cómputo	5	
Mobiliario y equipo de oficina	5	
Otros	5	

Los gastos de depreciación se reconocen en el estado de resultados en los periodos en los que se incurren.

Los valores residuales y vidas útiles de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en la fecha de cierre de cada año. Cuando el valor en libros de un activo excede a su valor recuperable estimado, se reconoce una pérdida por deterioro para reducir el valor en libros a su valor recuperable.

Para los activos en arrendamiento, el valor residual, la vida útil y el método de depreciación se revisan cuando la operación de arrendamiento ha concluido y los activos son regresados a la Compañía. En ese momento, el método de depreciación se ajusta dentro de las políticas internas, y se da el mismo tratamiento que a cualquier otro activo de la Compañía, como se describe en el párrafo anterior.

Las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo se cancelan cuando el activo se vende o cuando no se espera recibir beneficios económicos futuros derivados del uso continuo del activo.

El importe en libros de inmuebles, mobiliario y equipo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que su importe recuperable estimado.

Las utilidades y las pérdidas de las disposiciones de activos se determinan comparando el valor razonable de la contraprestación recibida contra el valor en libros. Estas se incluyen en "Otros gastos (productos)" en el estado de resultados.

f. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión representan una nave industrial que se arrienda a un tercero y un terreno que se mantiene con el interés de arrendarlo, generar plusvalía o ambas. Las propiedades de inversión son medidas inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción y, cuando es aplicable, los costos financieros.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su costo. Los desembolsos posteriores se capitalizan al valor en libros del activo solo cuando es probable que los beneficios económicos asociados con los gastos fluyan a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fidedigna.

El resto de las reparaciones y los gastos de mantenimiento se cargan a gasto cuando se incurren. Cuando parte de una inversión se sustituye, el valor en libros de la parte reemplazada se da de baja.

Las propiedades de inversión se dan de baja en el momento de su disposición o cuando quedan permanentemente retiradas de su uso y no se espera que sigan generando beneficios económicos futuros.

La vida útil estimada de la nave industrial es de 10 años.

g. Activos no circulantes mantenidos para su venta

Los activos no circulantes que se clasifican como mantenidos para la venta son aquellos que su valor en libros pretende ser recuperado mediante la venta y donde la venta es considerada altamente probable. Son expresados al valor menor entre el valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Actualmente este rubro está representado por inmuebles y equipo de transporte que han resultado de hacer efectivas las garantías de los financiamientos otorgados.

Se reconoce una pérdida por deterioro por cualquier reducción inicial o posterior del activo al valor razonable menos los costos de venta. Se reconoce una ganancia para cualquier incremento subsecuente en el valor razonable menos los costos de venta de un activo, pero que no excede cualquier pérdida por deterioro acumulada previamente reconocida. Una ganancia o pérdida no reconocida previamente en la fecha de venta del activo no circulante se reconoce en la fecha de baja.

Los activos no circulantes no se deprecian mientras se clasifican como mantenidos para la venta.

h. Activos intangibles

viii. Activos intangibles (software desarrollado internamente)

Los costos asociados al mantenimiento de programas de software se reconocen como gastos conforme se incurren. Los costos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y las pruebas de productos de software únicos e identificables controlados por la Compañía se reconocen como activos intangibles cuando se cumplen los siguientes criterios:

- Es técnicamente posible completar el software para que esté en condiciones de uso.
- La Administración pretende completar el software y usarlo o venderlo.
- Existe la posibilidad de usar o vender el software.
- Se puede demostrar la forma en que el software generará beneficios económicos futuros probables.
- Existen adecuados recursos técnicos, financieros y de otro tipo para completar el desarrollo y poner en uso o vender el software.
- Los gastos atribuibles al software durante su desarrollo pueden ser medidos con fiabilidad.

Los costos de desarrollo capitalizados se reconocen como activos intangibles y se amortizan desde el momento en que el activo está listo para su uso utilizando el método de línea recta.

i. Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros se someten a pruebas de deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperado. Se reconoce una pérdida por deterioro por el valor en libros del activo que exceda su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos sus costos de disposición y su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los que existan flujos de efectivo identificables por separado, que son en

gran medida independientes de los flujos de efectivo de otros activos o la Compañía de activos (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros deteriorados se revisan para determinar la posible reversión del deterioro al final de cada periodo de reporte.

j. Otros activos

Los pagos anticipados y los anticipos a proveedores que se registran bajo otros activos representan gastos efectuados por la Compañía en donde no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que se está por adquirir o a los servicios que se está por recibir. Los pagos anticipados y anticipos a proveedores se registran a su costo y se presentan en el estado de situación financiera consolidado como otros activos, dependiendo del rubro de la partida de destino. Los pagos anticipados y anticipos a proveedores denominados en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio de la fecha de la transacción. Una vez recibidos los bienes y/o servicios relativos a los pagos anticipados y anticipos a proveedores, estos deben reconocerse como un activo o como un gasto en el estado de resultados del periodo, según sea la naturaleza respectiva.

Los otros activos se presentan a corto plazo cuando se recuperan en menos de 12 meses y a largo plazo si se recuperan posterior a 12 meses.

k. Pasivos financieros

Los pasivos financieros incluyen los Préstamos bancarios, Instrumentos de deuda y la Deuda senior, los cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable - Neto de los costos de transacción incurridos. Se miden posteriormente al costo amortizado. Cualquier diferencia entre el rendimiento (neto de costos de operación) y la cantidad redimida se reconoce en resultados a lo largo del periodo del préstamo usando el método de la tasa de interés efectiva. Las comisiones pagadas para la apertura de los financiamientos se reconocen como costos de operación del préstamo en la medida en que sea probable que se retire una parte o todo el monto del préstamo. En ese caso, la comisión se difiere hasta que se haga el retiro. En la medida en que no exista evidencia de la probabilidad de que parte o toda la línea de crédito sea retirada, la comisión se capitaliza como un pago anticipado de deuda y se amortiza a lo largo del periodo de la línea de crédito.

Los instrumentos de deuda a través de una estructura bursátil, representan la transacción por medio de la cual ciertos activos son transferidos a un vehículo creado para ese fin (generalmente un fideicomiso), con la finalidad de que este último emita pasivos bursátiles para ser colocados entre el gran público inversionista.

Los instrumentos de deuda a través de una estructura privada, representan la transacción por medio de la cual ciertos derechos de cobranza se ceden a un Fideicomiso en calidad de capital fideicomitado, para garantizar el pago de los retiros de efectivo de líneas de crédito revolving con-tratadas con instituciones bancarias.

l. Bono perpetuo

El Bono perpetuo se registra en el capital contable a su valor nominal deduciendo el importe de los costos atribuibles a su emisión, los rendimientos que en su caso se paguen a sus tenedores se disminuyen de las utilidades acumuladas dentro del capital contable.

El Bono perpetuo no especifica una fecha de redención, ni puede ser redimible a criterio de sus tenedores. Cualquier pago relacionado con este Bono es completamente voluntario para la Compañía y está sujeto a los términos y las condiciones que establece el documento de inversión correspondiente.

m. Impuesto sobre la Renta (ISR)

La partida de ISR del estado de resultados representa la suma del ISR a pagar y el ISR diferido.

El ISR que se presenta en el estado de resultados representa el impuesto causado al cierre del periodo que se reporta, así como los efectos del ISR diferido determinado por el método de activos y pasivos, aplicando la tasa establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a la fecha del estado de situación financiera consolidado en el lugar en donde opera la Compañía y genera ingresos gravables, al total de las diferencias temporales derivadas de comparar los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se

espera apliquen cuando el ISR diferido activo se realice o el ISR diferido pasivo se liquide, considerando en su caso las pérdidas fiscales por amortizar, previo análisis de su recuperación.

El efecto por cambio en las tasas de impuesto vigentes se reconoce en los resultados del periodo en que se determina el cambio de tasa.

La Administración evalúa de forma periódica las posiciones adoptadas en las declaraciones de impuestos respecto de las situaciones en las que las normas fiscales aplicables están sujetas a interpretación. Establece las provisiones necesarias sobre la base de los importes que espera serán pagados a la autoridad tributaria. De acuerdo con dicha evaluación, al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no existen posiciones fiscales inciertas.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen solo en la medida en que sea probable que exista una utilidad fiscal futura contra la cual se puedan amortizar las diferencias temporales y pérdidas.

Los pasivos y activos por ISR diferido no se reconocen por diferencias temporales entre el importe en libros y las bases fiscales de las inversiones en las que la Compañía puede controlar el momento de la reversión de las diferencias temporales y es probable que las diferencias no se reviertan en el futuro previsible.

El ISR diferido de las diferencias temporales que surge de inversiones en subsidiarias es reconocido, excepto cuando el periodo de reversa de las diferencias temporales es controlado por la Compañía y es probable que las diferencias temporales no se reviertan en un futuro cercano.

Los activos y pasivos por ISR diferido se compensan cuando existe un derecho legal para compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y cuando los saldos de ISR diferido se relacionan con la misma autoridad tributaria.

n.Capital contable

El capital contable, la prima por emisión de acciones, la reserva legal y los resultados de años anteriores se expresan a costo histórico.

Las acciones en tesorería representan las acciones adquiridas para el fondo de recompra de acciones. Cuando se compran acciones emitidas por la Compañía, se reconocen al costo de adquisición, incluyendo los costos directamente atribuibles a dicha adquisición (netos de impuestos), se reconocen como una disminución del Capital contable de la Compañía hasta que las acciones se cancelan o se vuelven a emitir. Cuando tales acciones se vuelven a emitir, se reconocen a su costo promedio.

La reserva por inversión en subsidiarias representa la diferencia entre el valor en libros de las subsidiarias adquiridas y la consideración pagada.

La prima neta en colocación de acciones representa el excedente entre el pago por las acciones suscritas.

o.Otros Resultados Integrales (ORI)

El resultado integral está compuesto por la utilidad neta, los efectos de valuación de los IFD, el superávit por revaluación de activos y el ISR diferido asociado a estas partidas, que se refleja en el capital contable y no constituye aportaciones, reducciones y distribuciones de capital.

p.Ingresos y costos

Los ingresos incluyen los intereses generados por las Cuentas por cobrar de arrendamientos, factoring, préstamos para autos, los cambios en el valor razonable de activos financieros y las ganancias netas por tipos de cambio, los cuales se reconocen directamente en resultados.

Los intereses de otros créditos corresponden a los intereses de contratos de crédito simple.

Los ingresos por intereses se reconocen en resultados conforme se devengan, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Los otros beneficios por arrendamiento incluyen los ingresos relacionados por el financiamiento de seguros a los clientes, mediante el cobro de cuotas no relacionadas directamente con el contrato de arrendamiento.

Los ingresos por intereses derivados de las inversiones en depósitos de corto plazo son reconocidos en el rubro de "Intereses por inversiones y comisiones".

Los costos incluyen gastos por intereses sobre préstamos bancarios, instrumentos de deuda y deuda senior, así como cambios en el valor razonable de activos financieros, y pérdidas por deterioro de activos financieros, y se reconocen directamente en resultados.

Los costos incrementales asociados directamente a la adquisición o creación de un pasivo financiero se reconocen en resultados utilizando el método de tasa de interés efectiva.

q.Dividendos

El importe de los dividendos reconocidos como distribuciones a los accionistas en el periodo y el importe por acción relacionado se presenta en el estado de cambios en el capital contable

r.Utilidad básica por acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo:

- La utilidad atribuible a la participación controladora de la Compañía, excluyendo cualquier gasto de administración de acciones distintas a las acciones ordinarias.
- Entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación en el periodo contable.

s.Utilidad diluida por acción

La Compañía no tiene ningún instrumento que pueda diluir la utilidad por acción.

t.Beneficios a los empleados

i. Planes de aportaciones definidas

Las obligaciones por aportaciones a planes de aportaciones definidas se reconocen como gasto a medida que se presta el servicio relacionado. Las aportaciones pagadas por adelantado son reconocidas como un activo en la medida que esté disponible un reembolso de efectivo o una reducción en los pagos futuros.

ii. Planes de beneficios definidos

La obligación neta relacionada con planes de beneficios definidos se calcula separadamente para cada plan estimando el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado en el periodo actual y en periodos anteriores, descontando ese importe y deduciendo el valor razonable de los activos del plan.

El cálculo de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) es efectuado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectada. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para la Compañía, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiación mínimo.

Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios netos definidos, que incluye las ganancias y pérdidas actuariales, el rendimiento de los activos del plan (excluidos los intereses) y el efecto del techo del activo (si existe, excluido el interés), se reconocen de inmediato en otros resultados integrales. La Compañía determina el

gasto (ingreso) neto por intereses por el pasivo (activo) por beneficios definidos neto del periodo aplicando la tasa de descuento usada para medir la obligación por beneficios definidos al comienzo del periodo anual al pasivo (activo) por beneficios definidos netos, considerando cualquier cambio en el pasivo (activo) por beneficios definidos netos durante el periodo como resultado de aportaciones y pagos de beneficios. El gasto neto por intereses y otros gastos relacionados con los planes de beneficios definidos se reconocen en resultados.

Cuando se produce una modificación o reducción en los beneficios de un plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con el servicio pasado o la ganancia o pérdida por la reducción se reconoce de inmediato en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando esta ocurre.

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Los estados financieros intermedios consolidados no auditados reportados, fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y el Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF) aplicables a las compañías que presentan información financiera bajo las NIIF. Los estados financieros cumplen con las NIIF emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Información Contable (IASB). Los estados financieros han sido preparados bajo el supuesto de que UNIFIN opera como negocio en marcha.

La información de políticas contables que se mencionan en el documento, siguen las mostradas en el último estado financiero dictaminado disponible. Dichas políticas se han aplicado de forma consistente.

Descripción de sucesos y transacciones significativas

Cambios a las NIIF

Ciertas nuevas normas e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2020, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Grupo. No se espera que estas normas tengan un impacto material para la entidad en los periodos de reporte actuales o futuros y en las transacciones futuras previsibles.

Financiamientos

El 6 de agosto de 2021 la Compañía obtuvo un nuevo financiamiento por USD\$ 6 millones por parte de Blue Orchard Microfinance Fund a un plazo de cuatro años con fecha de vencimiento del 06 de agosto de 2025.

El 20 de septiembre de 2021 la Compañía firmo un nuevo financiamiento sindicado liderado por Nomura, Corporate Funding Americas, LLC por US\$ 13.8 millones con fecha de vencimiento del 26 de abril de 2024.

El 23 de septiembre de 2021 la Compañía cerró su primer financiamiento sustentable por USD\$ 45 millones con el fondo de impacto Eco-Business Fund S.A., SICAV-SIF a un plazo de cinco años. con fecha de vencimiento del 15 de junio de 2026.

El 29 de septiembre de 2021, la Compañía cerró una nueva línea de crédito sindicada con Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. por USD\$ 100 millones a un plazo de tres años. con fecha de vencimiento del 09 de agosto de 2024.

Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los períodos que se presentan, a menos que se especifique lo contrario. Dichas políticas son extraídas de la nota 3 de los últimos estados financieros dictaminados, los cuales se encuentran disponibles en la página pública de la Compañía.

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo en caja, depósitos bancarios y depósitos a corto plazo en instituciones financieras, los cuales son inversiones de inmediata realización con vencimientos originales de tres días o menos, fácilmente convertibles a efectivo y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en valor.

b. Cuentas y documentos por cobrar

El factoraje financiero, los créditos para autos y otros créditos son activos financieros que se clasifican a costo amortizado. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para la administración de sus activos financieros y los términos de contratación de flujo de efectivo. Los activos que se mantienen para la cobranza de flujo de efectivo contractuales, cuando dichos flujos representan únicamente pagos del principal e intereses, se miden al costo amortizado.

La Compañía reconoce inicialmente sus activos financieros a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos la Estimación de deterioro de cuentas y documentos por cobrar descrita en el numeral iv) siguiente.

Los intereses recibidos sobre dichos activos financieros se incluyen en resultados por medio del método de tasa de interés efectiva. Cualquier utilidad o pérdida derivada de la cancelación se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro se presentan en un renglón separado del estado de resultados como Estimación de deterioro para cuentas y documentos por cobrar.

Las adquisiciones y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de transacción, es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros hayan expirado o hayan sido transferidos y la Compañía haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su titularidad.

La presentación del corto y largo plazos de los instrumentos financieros tanto de activo como pasivo, representan los derechos y obligaciones menores a 12 meses en el caso del corto plazo, mientras que aquellos derechos y obligaciones con vencimiento mayor a esos 12 meses, se presentan en el largo plazo.

i. Arrendamientos

Arrendador

La Compañía clasifica los arrendamientos como arrendamiento operativo o arrendamiento financiero con base en un análisis técnico de cada uno de sus contratos de arrendamiento. La clasificación de arrendamientos como financieros u operativos depende de la sustancia de la transacción más que de la forma del contrato.

La clasificación de un arrendamiento se hace desde la fecha de inicio y se reevalúa únicamente en caso de modificaciones al contrato de arrendamiento. Los cambios en las estimaciones (por ejemplo, los cambios en las estimaciones de la vida económica o del valor residual del activo subyacente), o los cambios en las circunstancias (por ejemplo, incumplimiento por el arrendatario) no dan lugar a una nueva clasificación del arrendamiento para fines contables.

ii. Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en donde los riesgos y beneficios asociados al activo subyacente son retenidos por la Compañía (arrendador) se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos recibidos bajo un arrendamiento operativo se registran en resultados con base en el método de línea recta a lo largo de periodo de arrendamiento. Las cuentas por cobrar de arrendamientos operativos corresponden a la renta exigible de acuerdo con los términos contractuales. Las rentas pagadas por el acreditado de forma anticipada se registran en créditos diferidos y cobros anticipados y se aplican contra los arrendamientos conforme se hace exigible la renta mensual.

iii. Arrendamiento financiero

Los arrendamientos en donde los riesgos y beneficios asociados al activo subyacente son transferidos al arrendatario se clasifican como arrendamientos financieros. El arrendador debe cancelar el activo subyacente de su planta, mobiliario y equipo y reconocer una cuenta por cobrar sobre la inversión neta en el arrendamiento. La Compañía también reconoce una utilidad a lo largo del periodo de arrendamiento con base en un patrón que refleje la tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión del arrendatario en el arrendamiento.

La Compañía gestiona los riesgos asociados con el activo arrendado contemplando ciertas políticas que permiten garantizar la recuperación del bien en cualquier etapa del contrato, incluyendo así la recuperación de los valores residuales al llegar al término del plazo del contrato.

Algunas de las políticas de aseguramiento sobre el activo que pueden ser aplicadas de forma conjunta o específica dependiendo del riesgo de la operación relacionado al tipo de activo y al monto de esta incluyen, pero no se limitan a: seguros contratados al propio activo en el que el beneficiario es la Compañía, garantías adicionales sobre inmuebles o activos, firma de contratos con la figura de depositario legal y avales.

Arrendatario

La Compañía reconoce, por cada uno de sus contratos de arrendamiento como arrendatario, el derecho de uso del activo que represente su derecho a utilizar el activo arrendado subyacente, y un pasivo por arrendamiento que represente su obligación de hacer pagos de arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de la renta mínima, y posteriormente los pagos de renta se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción en las obligaciones por arrendamiento, para así llegar a una base constante del saldo restante del pasivo.

El activo por derecho de uso de los activos arrendados se calcula inicialmente al costo sobre la base del valor presente, y se mide posteriormente al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro.

La Compañía optó por aplicar el expediente práctico de la NIIF 16, por tipo de activo subyacente, para así evitar separar los de los componentes de arrendamiento, y en su lugar contabilizar cada componente de arrendamiento y cualquier componente no de arrendamiento como un solo componente de arrendamiento. Esta determinación implica medir el pasivo por arrendamiento, incluyendo los pagos asociados a los componentes de pago.

iv. Factoraje financiero

Las operaciones de factoraje se registran a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado, otorgando un anticipo sobre el valor del documento que la Compañía recibe en factoraje. El plazo máximo de un crédito en factoraje es de 120 días.

La Compañía considera la probabilidad de incumplimiento en el reconocimiento inicial del activo y determina de forma continua si el riesgo de crédito ha aumentado a lo largo de cada periodo de informe. Para evaluar si el riesgo de crédito ha aumentado de forma considerable, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento del activo a la fecha del informe contra el riesgo de incumplimiento a la fecha de reconocimiento inicial. Para esto se considera la información razonable histórica disponible.

La Compañía evalúa la posibilidad de generar un castigo sobre las cuentas por cobrar de factoraje cuando no existe una expectativa razonable para su recuperación. Cuando dichos activos se han castigado, la Compañía continúa sus esfuerzos de recuperación para tratar de recuperar las cantidades adeudadas. Cuando se logra la recuperación, las cantidades correspondientes se reconocen en otros ingresos en el estado de resultados.

v. Crédito al consumo y comerciales para autos (Crédito de autos) y otros créditos

Los créditos se otorgan después de analizar la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y otros factores generales que se establecen en los manuales y las políticas internas de la Compañía.

El acreditado que presenta atrasos en sus pagos, se considera en alguna de las etapas del modelo descrito en el numeral iv. siguiente, cuando un crédito se encuentra en etapa 3 (vencido) se mantiene en esa etapa mientras sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando lo siguiente:

- Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos.
- Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien, 30 o más días naturales de vencido el principal.
- Si los adeudos consisten en créditos con pagos parciales de principal e intereses, y presentan 90 o más días naturales de vencidos.

Los créditos que desde su inicio se clasifiquen como revolventes que se reestructuren o renueven en cualquier momento se considera en cumplimiento únicamente cuando el acreditado hubiere liquidado la totalidad de los intereses devengados, el crédito no presente periodos de facturación vencidos, y se cuente con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor, es decir que el deudor tenga una alta probabilidad de cubrir dicho pago.

Los créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses que incumplan con el pago al momento de ser exigibles son identificados para efectos operativos como vencidos.

vi. Estimación de deterioro de cuentas y documentos por cobrar.

La Compañía considera que existe incumplimiento en un activo financiero cuando:

- El deudor no podrá pagar la totalidad de sus obligaciones de crédito a la Compañía.
- El deudor tiene un atraso de más de 90 días.

- Para fines de factoraje financiero, cuando el deudor tiene más de 60 días de atraso.
- El deudor se haya declarado en concurso mercantil.

La información de entrada utilizada para determinar si se está incumpliendo con un instrumento financiero puede variar a lo largo del tiempo para reflejar los cambios en las circunstancias.

Medición de la Pérdida Crediticia Esperada (PCE o ECL, por sus siglas en inglés)

La información clave para la medición de la ECL sigue los siguientes parámetros:

- Probabilidad de Incumplimiento (PD, por sus siglas inglés);
- Pérdida debido al Incumplimiento (LGD, por sus siglas inglés), y
- Exposición al Incumplimiento (EAD, por sus siglas inglés).

La metodología de pérdida crediticia esperada utiliza información derivada de modelos estadísticos usando datos históricos.

La Compañía estima los parámetros de LGD con base en el historial del índice de recuperación de reclamaciones contra créditos no pagados. El modelo de LGD considera la recuperación de efectivo y de avales. La EAD representa la exposición esperada al momento del incumplimiento de pago.

La EAD de un activo financiero es la cantidad bruta en libros al momento del incumplimiento. Asimismo, la cantidad no dispuesta del activo financiero se considera con base en las cantidades potenciales futuras que se puedan retirar.

En el caso de las cuentas por cobrar de factoraje financiero, se ha aplicado el enfoque simplificado de la NIIF 9 al ser un producto con una vida menor a un año, por lo que el enfoque simplificado re-coge los elementos de incumplimiento solo de los 12 meses.

Aumento considerable en el riesgo de crédito

La Compañía evalúa de forma prospectiva las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con sus activos financieros registrados a costo amortizado.

La metodología de deterioro aplicada depende de si ha habido un incremento considerable en el riesgo de crédito. Una vez que la Compañía ha clasificado sus activos financieros conforme al riesgo de crédito, estos se evalúan de manera individual o colectiva para identificar señales de deterioro y así reconocer la estimación de deterioro de cuentas y documentos por cobrar por deterioro derivadas del riesgo de crédito.

Al determinar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin mayor costo o esfuerzo, incluyendo la información cuantitativa y cualitativa. Como apoyo adicional, la Compañía supone que un aumento considerable en el riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta un incumplimiento de pago de más de 30 días.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas se basa en cambios en la calidad de crédito a partir del reconocimiento inicial y considera las siguientes fases:

Etapa	Definición	Base de reconocimiento de la estimación de deterioro de cuentas y documentos por cobrar
-------	------------	---

Etapa	Definición	Base de reconocimiento de la estimación de deterioro de cuentas y documentos por cobrar
Etapa 1	Esta fase incluye los créditos que no han tenido un aumento significativo en el riesgo de crédito.	Pérdidas esperadas a 12 meses. Cuando el plazo del crédito es menor a 12 meses, la pérdida esperada se mide de acuerdo con su plazo.
Etapa 2	Esta fase incluye los créditos que han sufrido un incremento considerable en el riesgo de crédito, pero para los cuales no hay evidencia objetiva de deterioro. La utilidad por intereses se sigue calculando sobre el valor en libros bruto del activo.	Pérdidas esperadas a lo largo de la vida remanente de la operación.
Fase 3 (vencida)	Esta fase incluye créditos con evidencia objetiva de deterioro a la fecha de cada corte. La utilidad por intereses se calcula sobre el valor en libros neto (neto de la estimación de cuentas y documentos por cobrar).	Pérdidas esperadas a lo largo de la vida remanente de la operación.
Castigo	Créditos para los cuales no se tiene una expectativa razonable de recuperación. La Compañía clasifica sus créditos en esta fase cuando el acreditado se ha declarado en concurso mercantil de conformidad con la Ley de Concurso Mercantil o cuando la Administración de la Compañía ha decidido cancelarlo.	La cuenta por cobrar, previa autorización, del Comité de crédito, es dada de baja del Estado de Situación Financiera consolidado; sin embargo, se continúan las gestiones de recuperación.

Para etapa 1, la Probabilidad de Incumplimiento (PI) se determina con la probabilidad de que el crédito se muestre en incumplimiento en los próximos 12 meses. En etapa 2 la PI es el resultado de las probabilidades de incumplimiento sobre la vida remanente del crédito. La probabilidad de la etapa 3, se considera con una probabilidad de incumplimiento del 100%.

Información prospectiva incorporada en la Pérdida Crediticia Esperada (PCE)

La Compañía usa información prospectiva para cada tipo de cuenta por cobrar considerando datos históricos y su experiencia en la administración de este tipo de datos. Asimismo, la Compañía realizó un análisis histórico para identificar las variables macroeconómicas que afectan a las pérdidas crediticias esperadas.

La Compañía evalúa y pondera los posibles escenarios prospectivos. El número de escenarios y sus ponderaciones se reevalúan de forma trimestral.

c. Determinación del valor razonable

Diferentes políticas contables y revelaciones de la Compañía exigen la determinación de los valores razonables de activos y pasivos financieros y no financieros.

La Compañía ha establecido un marco de control para la determinación de valores razonables.

Lo anterior incluye a un equipo encargado de supervisar todas las determinaciones significativas de valor razonable, el cual reporta directamente al Director General de Administración y Finanzas.

El equipo de valuación revisa periódicamente los datos de entrada no observables significativos y los ajustes por valuación. Para la determinación del valor razonable, se utiliza la información proporcionada por terceros, como lo son proveedores de precios e indicadores de mercado para respaldar la conclusión de que dichas valuaciones cumplen los requisitos de las NIIF, incluyendo el nivel de jerarquía del valor razonable en el que se deberían clasificar los instrumentos financieros.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza los datos de mercado observables en la medida de lo posible. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles de la jerarquía del valor razonable con base en los datos de entrada usados en las técnicas de valuación, como se muestra a continuación:

-Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para instrumentos financieros idénticos.

-Nivel 2: datos de entrada distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea de manera directa (esto es, como precios) o indirecta (esto es, derivados de los precios).

-Nivel 3: datos de entrada sobre el activo o pasivo no basados en datos observables de mercado, es decir, datos no observables.

Si los datos de entrada utilizados para determinar el valor razonable de un activo o pasivo caen dentro niveles diferentes de la jerarquía del valor razonable, la determinación del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable para el nivel más bajo de los datos de entrada que sean significativos para la determinación total.

Las siguientes notas incluyen más información sobre los supuestos realizados en la determinación de valores razonables:

-Nota 3 (d) Instrumentos financieros derivados.

-Nota 3 (e, i) Inmuebles, mobiliario y equipo - Equipo Marítimo.

d. Instrumentos financieros derivados (IFD)

Los IFD se reconocen inicialmente a valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato de IFD y posteriormente se revalúan a su valor razonable al final del periodo que se reporta. La contabilización de cambios posteriores en valor razonable depende de si los IFD se designa como instrumento de cobertura, y de ser así, de la naturaleza de la partida que se cubre.

La Compañía designa IFD con el fin de cubrir un riesgo específico asociado a los flujos de efectivo derivados de activos y pasivos reconocidos y de transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujo de efectivo).

Los IFD se presentan de forma compensada en el estado de situación financiera consolidado solo cuando se tiene el derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. Estos se presentan como activos o pasivos circulantes en la medida en que se espere que se liquiden dentro de los 12 meses posterior a la fecha de presentación o bien en el largo plazo en caso de la liquidación sea posterior a 12 meses.

La Compañía documenta al inicio de la cobertura todas las relaciones entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como el objetivo de administración de riesgos y la estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura. También documenta, tanto al inicio de la cobertura como de manera continua, la evaluación para determinar si los IFD que se utilizan en las operaciones de cobertura han sido y seguirán siendo

altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Los movimientos de la reserva de cobertura en el capital contable se muestran en la Nota 6. El valor razonable total de los IFD de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es mayor a 12 meses y, como activo o pasivo circulante, si el vencimiento de la partida cubierta es menor a 12 meses.

El valor razonable de los IFD utilizados con fines de cobertura se revela en la Nota 6 “*Contabilidad de coberturas*”.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en el capital contable. La utilidad o pérdida asociada a la porción no efectiva se reconoce de inmediato en resultados en “Gastos por intereses”.

Las cantidades acumuladas en el capital contable se reclasifican a resultados en los periodos en los que la partida cubierta afecta dichos resultados. Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando una cobertura ya no cumple los criterios contables de cobertura, cualquier utilidad o pérdida acumulada en ese momento en el capital contable se deja en el capital contable y se reconoce cuando la transacción prevista finalmente se registra en el estado de resultados. Cuando ya no se espera que una transacción prevista ocurra, la utilidad o pérdida acumulada reportada en el capital contable se transfiere de inmediato al estado de resultado integral dentro de “Otros gastos (productos)”.

A la fecha del presente reporte la Compañía no posee derivados implícitos que requieran ser apartados del contrato principal y registrados de forma separada en cumplimiento con la NIIF 9.

Rebalanceo instrumentos financieros derivados de cobertura

Si las principales características de nuestras coberturas como el tipo de cambio y la tasa de intereses no están dentro de las condiciones actuales del mercado para fines de gestión económica, pero el objetivo de gestión de riesgos permanece inalterado y la cobertura sigue calificando para la contabilidad de coberturas, la relación de cobertura se reequilibra ajustando el volumen del instrumento de cobertura o el volumen de la posición cubierta de modo que la relación de cobertura se alinee con la relación utilizada para fines de gestión de riesgos. Se considera como una continuación de la relación de cobertura.

Cualquier porción inefectiva de la cobertura se calcula y se contabiliza en los ingresos o gastos por intereses en el estado de resultados en el momento del reequilibrio de la relación de cobertura.

e. Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo, con excepción del equipo marítimo que se describe en el numeral i) de este inciso, se reconocen a su costo histórico menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, de existir estas. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los activos.

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta, el cual se aplica sobre el costo o valor revaluado (en el caso del equipo marítimo) de los activos hasta su valor residual, considerando sus vidas útiles estimadas, o en el caso de mejoras a inmuebles, se utiliza el plazo de arrendamiento en caso de que sea más corto.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo por separado, según el caso, solo cuando es probable que dichos activos generen beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo se pueda medir de forma confiable. El valor en libros de cualquier componente reconocido como un activo separado se cancela cuando se reemplaza. Todas las demás reparaciones y costos de mantenimiento se cargan al estado de resultados durante el periodo financiero en que se incurre en estos.

vii. Equipo marítimo:

El equipo marítimo se reconoce a su valor razonable con base en valuaciones periódicas, por parte de evaluadores externos, menos la depreciación posterior. Las valuaciones deben realizarse con suficiente regularidad (anualmente), para asegurar que el valor razonable de un activo revaluado no difiera significativamente de su importe en libros. El superávit por revaluación se registra en los Otros Resultados Integrales (ORI), dentro del capital contable. Cuando el activo revaluado es vendido, los importes incluidos en ORI se transfieren a resultados acumulados.

Los aumentos en el valor en libros por revaluación del equipo marítimo se reconocen - Neto de impuestos, en ORI y se acumulan en el superávit por revaluación en el capital contable. En la medida en que el aumento revierta una disminución del mismo activo previamente reconocida en resultados, el aumento se reconoce primero en resultados. Las disminuciones que revierten los aumentos previos del mismo activo se reconocen primero en otro resultado integral en la medida del superávit restante atribuible al activo; todas las demás disminuciones se cargan a resultados. Cada año, la diferencia entre la depreciación calculada según el valor en libros revaluado del activo con cargo a la cuenta de resultados, y la depreciación basada en el costo original del activo debe transferirse de "Superávit por revaluación" a utilidades acumuladas.

Las vidas útiles empleadas en el cálculo de depreciación en línea recta de los grupos principales de activos se muestran a continuación:

Años

Inmuebles	20	
Equipo marítimo	16	
Mejores a inmuebles arrendados		5
Equipo de transporte	5	
Equipo de cómputo	5	
Mobiliario y equipo de oficina	5	
Otros	5	

Los gastos de depreciación se reconocen en el estado de resultados en los periodos en los que se incurren.

Los valores residuales y vidas útiles de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en la fecha de cierre de cada año. Cuando el valor en libros de un activo excede a su valor recuperable estimado, se reconoce una pérdida por deterioro para reducir el valor en libros a su valor recuperable.

Para los activos en arrendamiento, el valor residual, la vida útil y el método de depreciación se revisan cuando la operación de arrendamiento ha concluido y los activos son regresados a la Compañía. En ese momento, el método de depreciación se ajusta dentro de las políticas internas, y se da el mismo tratamiento que a cualquier otro activo de la Compañía, como se describe en el párrafo anterior.

Las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo se cancelan cuando el activo se vende o cuando no se espera recibir beneficios económicos futuros derivados del uso continuo del activo.

El importe en libros de inmuebles, mobiliario y equipo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que su importe recuperable estimado.

Las utilidades y las pérdidas de las disposiciones de activos se determinan comparando el valor razonable de la contraprestación recibida contra el valor en libros. Estas se incluyen en "Otros gastos (productos)" en el estado de resultados.

f. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión representan una nave industrial que se arrienda a un tercero y un terreno que se mantiene con el interés de arrendarlo, generar plusvalía o ambas. Las propiedades de inversión son medidas inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción y, cuando es aplicable, los costos financieros.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su costo. Los desembolsos posteriores se capitalizan al valor en libros del activo solo cuando es probable que los beneficios económicos asociados con los gastos fluyan a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fidedigna. El resto de las reparaciones y los gastos de mantenimiento se cargan a gasto cuando se incurren. Cuando parte de una inversión se sustituye, el valor en libros de la parte reemplazada se da de baja.

Las propiedades de inversión se dan de baja en el momento de su disposición o cuando quedan permanentemente retiradas de su uso y no se espera que sigan generando beneficios económicos futuros.

La vida útil estimada de la nave industrial es de 10 años.

g. Activos no circulantes mantenidos para su venta

Los activos no circulantes que se clasifican como mantenidos para la venta son aquellos que su valor en libros pretende ser recuperado mediante la venta y donde la venta es considerada altamente probable. Son expresados al valor menor entre el valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Actualmente este rubro está representado por inmuebles y equipo de transporte que han resultado de hacer efectivas las garantías de los financiamientos otorgados.

Se reconoce una pérdida por deterioro por cualquier reducción inicial o posterior del activo al valor razonable menos los costos de venta. Se reconoce una ganancia para cualquier incremento subsecuente en el valor razonable menos los costos de venta de un activo, pero que no excede cualquier pérdida por deterioro acumulada previamente reconocida. Una ganancia o pérdida no reconocida previamente en la fecha de venta del activo no circulante se reconoce en la fecha de baja.

Los activos no circulantes no se deprecian mientras se clasifican como mantenidos para la venta.

h. Activos intangibles

viii. Activos intangibles (software desarrollado internamente)

Los costos asociados al mantenimiento de programas de software se reconocen como gastos conforme se incurren. Los costos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y las pruebas de productos de software únicos e identificables controlados por la Compañía se reconocen como activos intangibles cuando se cumplen los siguientes criterios:

- Es técnicamente posible completar el software para que esté en condiciones de uso.
- La Administración pretende completar el software y usarlo o venderlo.
- Existe la posibilidad de usar o vender el software.
- Se puede demostrar la forma en que el software generará beneficios económicos futuros probables.
- Existen adecuados recursos técnicos, financieros y de otro tipo para completar el desarrollo y poner en uso o vender el software.
- Los gastos atribuibles al software durante su desarrollo pueden ser medidos con fiabilidad.

Los costos de desarrollo capitalizados se reconocen como activos intangibles y se amortizan desde el momento en que el activo está listo para su uso utilizando el método de línea recta.

i. Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros se someten a pruebas de deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperado. Se reconoce una pérdida por deterioro por el valor en

libros del activo que exceda su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos sus costos de disposición y su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los que existan flujos de efectivos identificables por separado, que son en gran medida independientes de los flujos de efectivo de otros activos o la Compañía de activos (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros deteriorados se revisan para determinar la posible reversión del deterioro al final de cada periodo de reporte.

j. Otros activos

Los pagos anticipados y los anticipos a proveedores que se registran bajo otros activos representan gastos efectuados por la Compañía en donde no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que se está por adquirir o a los servicios que se está por recibir. Los pagos anticipados y anticipos a proveedores se registran a su costo y se presentan en el estado de situación financiera consolidado como otros activos, dependiendo del rubro de la partida de destino. Los pagos anticipados y anticipos a proveedores denominados en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio de la fecha de la transacción. Una vez recibidos los bienes y/o servicios relativos a los pagos anticipados y anticipos a proveedores, estos deben reconocerse como un activo o como un gasto en el estado de resultados del periodo, según sea la naturaleza respectiva.

Los otros activos se presentan a corto plazo cuando se recuperan en menos de 12 meses y a largo plazo si se recuperan posterior a 12 meses.

k. Pasivos financieros

Los pasivos financieros incluyen los Préstamos bancarios, Instrumentos de deuda y la Deuda senior, los cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable - Neto de los costos de transacción incurridos. Se miden posteriormente al costo amortizado. Cualquier diferencia entre el rendimiento (neto de costos de operación) y la cantidad redimida se reconoce en resultados a lo largo del periodo del préstamo usando el método de la tasa de interés efectiva. Las comisiones pagadas para la apertura de los financiamientos se reconocen como costos de operación del préstamo en la medida en que sea probable que se retire una parte o todo el monto del préstamo. En ese caso, la comisión se difiere hasta que se haga el retiro. En la medida en que no exista evidencia de la probabilidad de que parte o toda la línea de crédito sea retirada, la comisión se capitaliza como un pago anticipado de deuda y se amortiza a lo largo del periodo de la línea de crédito.

Los instrumentos de deuda a través de una estructura bursátil, representan la transacción por medio de la cual ciertos activos son transferidos a un vehículo creado para ese fin (generalmente un fideicomiso), con la finalidad de que este último emita pasivos bursátiles para ser colocados entre el gran público inversionista.

Los instrumentos de deuda a través de una estructura privada, representan la transacción por medio de la cual ciertos derechos de cobranza se ceden a un Fideicomiso en calidad de capital fideicomitado, para garantizar el pago de los retiros de efectivo de líneas de crédito revolving con-tratadas con instituciones bancarias.

l. Bono perpetuo

El Bono perpetuo se registra en el capital contable a su valor nominal deduciendo el importe de los costos atribuibles a su emisión, los rendimientos que en su caso se paguen a sus tenedores se disminuyen de las utilidades acumuladas dentro del capital contable.

El Bono perpetuo no especifica una fecha de redención, ni puede ser redimible a criterio de sus tenedores. Cualquier pago relacionado con este Bono es completamente voluntario para la Compañía y está sujeto a los términos y las condiciones que establece el documento de inversión correspondiente.

m. Impuesto sobre la Renta (ISR)

La partida de ISR del estado de resultados representa la suma del ISR a pagar y el ISR diferido.

El ISR que se presenta en el estado de resultados representa el impuesto causado al cierre del periodo que se reporta, así como los efectos del ISR diferido determinado por el método de activos y pasivos, aplicando la tasa

establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a la fecha del estado de situación financiera consolidado en el lugar en donde opera la Compañía y genera ingresos gravables, al total de las diferencias temporales derivadas de comparar los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se espera apliquen cuando el ISR diferido activo se realice o el ISR diferido pasivo se liquide, considerando en su caso las pérdidas fiscales por amortizar, previo análisis de su recuperación.

El efecto por cambio en las tasas de impuesto vigentes se reconoce en los resultados del periodo en que se determina el cambio de tasa.

La Administración evalúa de forma periódica las posiciones adoptadas en las declaraciones de impuestos respecto de las situaciones en las que las normas fiscales aplicables están sujetas a interpretación. Establece las provisiones necesarias sobre la base de los importes que espera serán pagados a la autoridad tributaria. De acuerdo con dicha evaluación, al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no existen posiciones fiscales inciertas.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen solo en la medida en que sea probable que exista una utilidad fiscal futura contra la cual se puedan amortizar las diferencias temporales y pérdidas.

Los pasivos y activos por ISR diferido no se reconocen por diferencias temporales entre el importe en libros y las bases fiscales de las inversiones en las que la Compañía puede controlar el momento de la reversión de las diferencias temporales y es probable que las diferencias no se reviertan en el futuro previsible.

El ISR diferido de las diferencias temporales que surge de inversiones en subsidiarias es reconocido, excepto cuando el periodo de reversa de las diferencias temporales es controlado por la Compañía y es probable que las diferencias temporales no se reviertan en un futuro cercano.

Los activos y pasivos por ISR diferido se compensan cuando existe un derecho legal para compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y cuando los saldos de ISR diferido se relacionan con la misma autoridad tributaria.

n.Capital contable

El capital contable, la prima por emisión de acciones, la reserva legal y los resultados de años anteriores se expresan a costo histórico.

Las acciones en tesorería representan las acciones adquiridas para el fondo de recompra de acciones. Cuando se compran acciones emitidas por la Compañía, se reconocen al costo de adquisición, incluyendo los costos directamente atribuibles a dicha adquisición (netos de impuestos), se reconocen como una disminución del Capital contable de la Compañía hasta que las acciones se cancelan o se vuelven a emitir. Cuando tales acciones se vuelven a emitir, se reconocen a su costo promedio.

La reserva por inversión en subsidiarias representa la diferencia entre el valor en libros de las subsidiarias adquiridas y la consideración pagada.

La prima neta en colocación de acciones representa el excedente entre el pago por las acciones suscritas.

o.Otros Resultados Integrales (ORI)

El resultado integral está compuesto por la utilidad neta, los efectos de valuación de los IFD, el superávit por revaluación de activos y el ISR diferido asociado a estas partidas, que se refleja en el capital contable y no constituye aportaciones, reducciones y distribuciones de capital.

p.Ingresos y costos

Los ingresos incluyen los intereses generados por las Cuentas por cobrar de arrendamientos, factoring, préstamos para autos, los cambios en el valor razonable de activos financieros y las ganancias netas por tipos de cambio, los cuales se reconocen directamente en resultados.

Los intereses de otros créditos corresponden a los intereses de contratos de crédito simple.

Los ingresos por intereses se reconocen en resultados conforme se devengan, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Los otros beneficios por arrendamiento incluyen los ingresos relacionados por el financiamiento de seguros a los clientes, mediante el cobro de cuotas no relacionadas directamente con el contrato de arrendamiento.

Los ingresos por intereses derivados de las inversiones en depósitos de corto plazo son reconocidos en el rubro de "Intereses por inversiones y comisiones".

Los costos incluyen gastos por intereses sobre préstamos bancarios, instrumentos de deuda y deuda senior, así como cambios en el valor razonable de activos financieros, y pérdidas por deterioro de activos financieros, y se reconocen directamente en resultados.

Los costos incrementales asociados directamente a la adquisición o creación de un pasivo financiero se reconocen en resultados utilizando el método de tasa de interés efectiva.

q.Dividendos

El importe de los dividendos reconocidos como distribuciones a los accionistas en el periodo y el importe por acción relacionado se presenta en el estado de cambios en el capital contable

r.Utilidad básica por acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo:

- La utilidad atribuible a la participación controladora de la Compañía, excluyendo cualquier gasto de administración de acciones distintas a las acciones ordinarias.
- Entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación en el periodo contable.

s.Utilidad diluida por acción

La Compañía no tiene ningún instrumento que pueda diluir la utilidad por acción.

t.Beneficios a los empleados

i. Planes de aportaciones definidas

Las obligaciones por aportaciones a planes de aportaciones definidas se reconocen como gasto a medida que se presta el servicio relacionado. Las aportaciones pagadas por adelantado son reconocidas como un activo en la medida que esté disponible un reembolso de efectivo o una reducción en los pagos futuros.

ii. Planes de beneficios definidos

La obligación neta relacionada con planes de beneficios definidos se calcula separadamente para cada plan estimando el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado en el periodo actual y en periodos anteriores, descontando ese importe y deduciendo el valor razonable de los activos del plan.

El cálculo de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) es efectuado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectada. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para la Compañía, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiación mínimo.

Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios netos definidos, que incluye las ganancias y pérdidas actuariales, el rendimiento de los activos del plan (excluidos los intereses) y el efecto del techo del activo (si existe, excluido el interés), se reconocen de inmediato en otros resultados integrales. La Compañía determina el gasto (ingreso) neto por intereses por el pasivo (activo) por beneficios definidos neto del periodo aplicando la tasa de descuento usada para medir la obligación por beneficios definidos al comienzo del periodo anual al pasivo (activo) por beneficios definidos netos, considerando cualquier cambio en el pasivo (activo) por beneficios definidos netos durante el periodo como resultado de aportaciones y pagos de beneficios. El gasto neto por intereses y otros gastos relacionados con los planes de beneficios definidos se reconocen en resultados.

Cuando se produce una modificación o reducción en los beneficios de un plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con el servicio pasado o la ganancia o pérdida por la reducción se reconoce de inmediato en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando esta ocurre.

Dividendos pagados, acciones ordinarias:	0
Dividendos pagados, otras acciones:	0
Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción:	0
Dividendos pagados, otras acciones por acción:	0
