

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	13
[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.....	61
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	65
[800500] Notas - Lista de notas.....	66
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	88
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	100

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Mensaje del Director General

Durante el segundo trimestre de 2020, los gobiernos a nivel global se enfrentaron a la compleja decisión de mantener políticas de confinamiento severas con el fin de disminuir la tasa de contagios por COVID-19, a pesar de los efectos económicos devastadores ocasionados por dichas políticas. Con el fin de mitigar el impacto económico y prevenir una crisis de liquidez y del sistema financiero, los Bancos Centrales y gobiernos implementaron medidas sin precedentes. Así, la rápida y desmedida respuesta en política monetaria y fiscal, impidió el colapso de la economía global y de los mercados financieros, permitiendo una recuperación significativamente más rápida a la que podría haberse observado sin dichas políticas. No obstante, el daño ocasionado ha sido de gran magnitud, por lo que el Fondo Monetario Internacional (FMI) ahora prevé una contracción en la economía global de 4.9%, la mayor desde la Gran Depresión de 1929. Sin embargo, el factor diferenciador en esta ocasión es que la crisis fue autoinducida por las políticas de confinamiento, por lo que se anticipa que la recuperación sea más rápida a la observada en episodios anteriores. Por su parte, las cifras publicadas tras la reapertura de actividades principalmente en Asia, Europa y Estados Unidos han revelado un repunte económico, particularmente en el sector laboral. En este sentido, tanto las cifras positivas, como el conjunto de políticas públicas, aunado a los avances médicos en cuanto al desarrollo de una vacuna y tratamientos para COVID-19, han generado cierto optimismo en los inversionistas durante este segundo trimestre del año. El Índice Global de Mercados Accionarios de Morgan Stanley (MSCI) presentó una recuperación cercana al 75% de la caída observada entre febrero y marzo. De igual forma, las tasas de bonos soberanos disminuyeron, el índice del dólar americano se depreció, las bolsas registraron ganancias, mientras que el precio de las materias primas repuntó considerablemente, en particular el de los energéticos.

En México, la dinámica fue similar a la observada en los mercados internacionales. Las tasas de los Mbonos presentaron disminuciones de hasta 160 puntos base (pb), el tipo de cambio se apreció en casi 3%, mientras que el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) registró un aumento de 9%. Similar a los bancos centrales a nivel global, el Banco de México ha continuado implementando políticas monetarias acomodaticias. Durante el segundo trimestre, Banxico realizó recortes adicionales a la tasa de referencia en 150 pb y anunció diversas medidas con el fin de promover un comportamiento ordenado de los mercados financieros, fortalecer los canales de otorgamiento de crédito y proveer liquidez al sistema financiero. No obstante, los estímulos fiscales en México han sido los de menor escala en los países del G-20.

Por otra parte, es importante notar que el fuerte impacto que las políticas de confinamiento han generado a nivel global se ha exacerbado en la economía mexicana, debido a la alta participación de la población en el sector informal, los limitados apoyos gubernamentales, la incertidumbre en torno al sector energético, así como la alta dependencia a la deprimida economía estadounidense. Ante ello, el FMI estima una contracción

del PIB de 10.5% en 2020. En los próximos meses, y una vez superada la contingencia sanitaria, se anticipa un repunte en la actividad económica, impulsada por tres factores principalmente: la reactivación de la economía estadounidense, la entrada en vigor del T-MEC el 1° de julio, y una política monetaria acomodaticia. Así, el FMI prevé que en 2021 una expansión de la economía mexicana de 3.3%, superior a la prevista anteriormente.

Ante esta situación, en Unifin estamos enfocados en gestionar las consecuencias de la recesión económica y posicionarnos para la recuperación. Me complace informar que en el segundo trimestre, mantuvimos la cartera vencida por debajo del 6%, pudimos refinanciar nuestras líneas de crédito, mantener altos niveles de liquidez y utilidad. Para posicionar nuestro negocio para la recuperación, Uniclick y las nuevas iniciativas de venta cruzada deberían ayudar a reducir los costos de adquisición de clientes y mejorar la eficiencia.

A pesar del entorno extremadamente complejo al que nos enfrentamos, seguimos confiando en que Unifin saldrá más fuerte y estará en mejores condiciones para atender a las PYMEs mexicanas con limitado acceso crediticio.

Sergio Camacho

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

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 operativo, factoraje y crédito automotriz y otros créditos. 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 Financiera, S.A.B. de C.V. (“UNIFIN” o “la Compañía”) (BMV: UNIFIN), anuncia sus resultados del segundo trimestre 2020 (“2T20”). Los Estados Financieros han sido preparados en base a 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 2T20

- La Compañía ha firmado tres nuevas líneas de crédito; 1) el aumento de nuestra línea de crédito Nafin/ Bancomext por un monto total de 6.2 mil millones de pesos, de los cuales 2.7 mil millones es capacidad incremental, 2) una nueva línea de crédito con un banco comercial local por 5 mil millones de pesos y 3) refinanciar con éxito USD 70 millones de dólares con Barclays. También estamos en el proceso de cerrar el refinanciamiento de 300 millones de dólares relacionados con las bursatilizaciones de mercado que actualmente están en periodo de amortización.

- La Compañía renovó con éxito todas las líneas revolventes que vencieron durante el trimestre.
- Durante 2020 la Compañía ha recomprado USD 26 millones de sus bonos, generando una utilidad no recurrente por Ps. 134 millones.
- Como consecuencia, las calificaciones de la Compañía, incluyendo las bursatilizaciones de cartera fueron ratificadas por S&P y Fitch.
- Los **ingresos por intereses** en el 2T20 aumentaron en 7.4% vs. 2T19 a Ps. 2,804 millones, impulsados principalmente por los ingresos de arrendamiento y otros créditos.
- En el 2T20, el **costo de financiamiento ponderado** bajo a 9.9% de 10.1% en el el 2T19.
- El **margen financiero** en el 2T20 finalizó en Ps. 1,068 millones, un crecimiento del 16.6% en comparación con el 2T19, lo que refleja la capacidad de la Compañía para controlar los costos por intereses durante el trimestre.
- La **reserva para cuentas incobrables** en el 2T20 fue de Ps. 628 millones, un incremento de 20x vs. 2T19.
- **OPEX** como porcentaje de ingresos mejoró en 20 pb a 13.3% en el 2T20, de 13.5% en el 2T19.
- La **utilidad neta** del 2T20 cerró en Ps. 261 millones en comparación con Ps. 453 millones del 2T19.
- La **cartera total** alcanzó Ps. 63,826 millones en el 2T20, con una cartera vencida de 5.7% y nuestras coberturas de reservas fueron de 50.8%.
- El **índice de capitalización** excluyendo el MTM fue de 20.4%

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

Balance General

Cifras en Ps. millones	6M20	6M19	Var. %
Activos			
Caja y equivalentes	3,511	4,765	(26.3%)
Cartera total, neta	27,621	19,889	38.9%
Instrumentos financieros derivados	739	31	2282.7%
Otras cuentas por cobrar	1,325	756	75.2%
Activos a corto plazo	33,196	25,441	30.5%
Activos disponibles para la venta	1,571	1,019	54.1%
Cartera total, neta	34,345	29,535	16.3%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (propio)	6,135	835	634.6%
Propiedades de inversión	250	168	48.7%
Activos intangibles	121	121	0.1%
Instrumentos financieros derivados	9,682	4,057	138.6%
Impuestos diferidos	3,658	5,435	(32.7%)
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	58	46	26.0%
Activos a largo plazo	54,250	40,198	35.0%
Total activos	89,017	66,659	33.5%
Pasivos y Capital Contable			
Préstamos bancarios	13,948	11,633	19.9%
Estructuras bursátiles	4,643	3,489	33.1%
Bonos internacionales	1,076	588	83.1%
Proveedores	446	570	(21.7%)
Impuestos por pagar	164	159	3.6%
Instrumentos financieros derivados	1,068	474	125.1%
Otras Cuentas por pagar	1,029	1,604	(35.8%)
Pasivos a corto plazo	22,375	18,516	20.8%
Préstamos Bancarios	6,755	4,122	63.9%
Estructuras bursátiles	7,929	13,294	(40.4%)
Bonos internacionales	40,043	20,823	92.3%
Instrumentos financieros derivados	754	164	358.9%
Pasivos a largo plazo	55,481	38,403	44.5%
Total Pasivos	77,855	56,920	36.8%
Capital social	2,582	2,894	(10.8%)
Reserva de capital	274	274	0.0%
Resultados de ejercicios anteriores	3,224	1,971	63.6%
Resultado del ejercicio	674	926	(27.3%)
Obligaciones subordinadas en circulación	4,531	4,531	0.0%
Valuación de IFD's de cobertura	(1490)	(857)	73.9%
Otras cuentas de capital	1,366	0	100.0%
Total capital contable	11,161	9,739	14.6%
Total del pasivo y el capital contable	89,017	66,659	33.5%

Apéndice

Apéndice 1 – Glosario de Métricas

1. **Margen de interés neto (NIM)** – Calculado como los U12M del margen financiero/promedio del portafolio neto

2. **OpEx** – Calculado como los servicios administrativos, honorarios legales y profesionales y otros gastos administrativos / ingresos por intereses
3. **Índice de eficiencia** – Calculado como servicios administrativos, honorarios legales y profesionales, depreciación y otros gastos administrativos / suma del margen bruto y comisiones bancarias
4. **Índice de cartera vencida** – Calculado como la cartera vencida del portafolio total (arrendamiento, factoraje y auto) / portafolio total
5. **Índice de cobertura** – Calculado como la cartera vencida del portafolio total / reservas de incobrables
6. **ROA** – Calculado como utilidad neta consolidada / total activos.
7. **ROAA** – Calculado como la utilidad neta consolidada / activo total promedio de los últimos 12 meses.
8. **ROE** – Calculado como utilidad neta consolidada / capital contable.
9. **ROAE** – Calculado como la utilidad neta consolidada / capital contable promedio de los últimos 12 meses.
10. **Capitalización** – Calculado como el capital contable / portafolio total neto
11. **Apalancamiento financiero** – Calculado como los pasivos financieros (excl. MTM) / capital contable
12. **Apalancamiento total** – Calculado como los pasivos totales (excl. MTM) / capital contable
13. **Utilidad por acción (UPA)** – Calculado como la utilidad neta consolidada / acciones en circulación

Apéndice 2 – Pasivos Financieros

Notas internacionales	Monto ¹	Vencimiento	Tasa	Moneda	Calificación ² S&P/Fitch/HR
UNIFIN 2022	200	jul-22	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2023	398*	sep-23	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2025	446*	ene-25	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2026	297*	feb-26	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2028	433*	ene-28	Fija	USD	BB- / BB / BB+
Total	1,774				

Bursatilización	Monto ¹	Vencimiento	Tasa	Moneda	Rating ³ S&P/HR
Bursa privada	2,500	jun-25	Variable	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
Bursa privada	2,500	mar-25	Variable	MXN	Fitch AAA
UFINCB16	585	feb-21	Variable	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB16	609	sep-21	Variable	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB16-2	609	sep-21	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17	1,218	mar-22	Variable	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-2	1,218	mar-22	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-3	2,500	sep-22	Variable	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-4	1,000	sep-22	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
Total	12,739				

¹ Excluye intereses devengados y gastos diferidos

² Calificación internacional

³ Calificación local

*Recompra de bonos

Líneas bancarias	Monto ¹	Vencimiento	Tasa
------------------	--------------------	-------------	------

Líneas bancarias en USD (monto denominado en pesos)

Bladex / Nomura	5,104	dic-21	Libor / 4.75
Barclays	1,573	ago-21	Libor / 3.75
Barclays	1,619	<u>jul-21</u>	Libor / 4.25
Deutsche Bank	1,157	<u>sept-20</u>	Libor / 3.75
ResponsAbility	810	oct-22	Libor / 4.50
Blue Orchard	763	feb-24	Libor / 4.30
Banamex	463	Revolvente	Libor / 4.50

Líneas bancarias en MXN

Nafin	2,500	Revolvente	TIE / 2.60
Banamex	2,000	Revolvente	TIE / 2.90
Santander	1,000	Revolvente	TIE / 3.50
Scotiabank	1,000	Revolvente	TIE / 2.50
Bancomext	984	Revolvente	TIE / 2.70
Scotiabank Bilateral	619	Revolvente	TIE / 3.00
Scotiabank Warehouse	500	Revolvente	TIE / 2.50
Banamex	500	Revolvente	TIE / 3.00

Total	20,592
--------------	---------------

⁽¹⁾ Excluye intereses devengados y gastos diferidos

Apéndice 3– Estructura del Capital de la Compañía

Número de Acciones	Acciones Al 30 jun 2020
Grupo de control	200,145,886
Fideicomiso de empleados	12,998,085
Capital flotante actual	98,001,247
Total de acciones en tesorería	34,154,782
	345,300,000

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]

Estado de Resultados

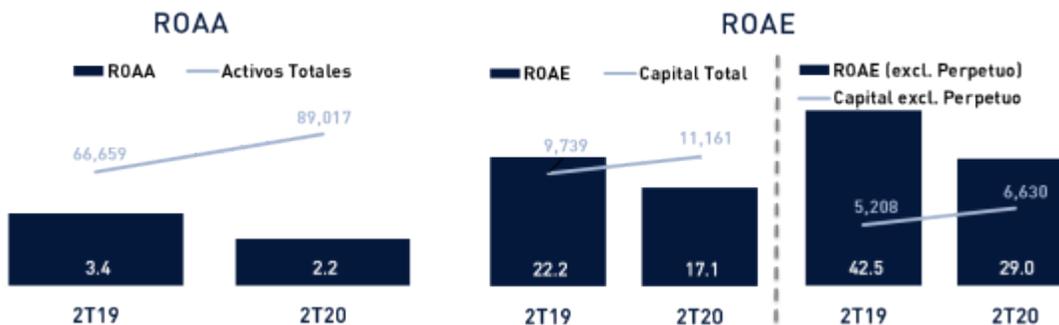
Cifras en Ps. Millones	2T20	2T19	Var. %	6M20	6M19	Var. %
Int de arrendamiento	2,122	1,968	7.8%	4,362	3,812	14.4%
Int de factoraje	99	115	(14.4%)	248	239	3.8%
Int de crédito automotriz	113	126	(10.5%)	241	208	16.2%
Otros ingresos por intereses y comisiones	470	402	17.1%	879	752	16.8%
Ingresos por intereses	2,804	2,611	7.4%	5,730	5,011	14.4%
Costos por intereses	1,736	1,696	2.4%	3,538	3,225	9.7%
Margen financiero	1,068	915	16.6%	2,192	1,786	22.8%
Reservas para cuentas incobrables	628	30	1993.2%	755	89	747.3%
Margen financiero ajustado	440	885	(50.3%)	1,438	1,697	(15.3%)
Servicios administrativos	190	191	(1.0%)	383	389	(1.5%)
Honorarios legales y profesionales	56	51	11.5%	119	103	16.1%
Otros gastos administrativos	126	110	13.9%	242	186	30.6%
Depreciación equipo propio	53	29	82.1%	110	58	89.5%
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	6	13	(52.6%)	5	32	(84.6%)
Utilidad de Operación	8	490	(98.3%)	579	930	(37.8%)
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	267	(34)	(894.6%)	132	24	451.6%
Otros ingresos (gastos) productos	(1)	(10)	(92.2%)	(3)	(17)	(84.1%)
Intereses por inversiones	67	77	(13.4%)	147	144	1.8%
Otros ingresos (gastos) productos	(26)	14	(286.0%)	(24)	35	(169.9%)
Utilidad (pérdida) antes de la participación en asociados	315	538	(41.3%)	830	1,115	(25.6%)
Participación en la utilidad de asociadas	8	9	(10.9%)	14	20	(28.5%)
Impuestos a la utilidad	62	94	(33.7%)	170	209	(18.4%)

Utilidad neta	261	453	(42.3%)	674	926	(27.3%)
---------------	-----	-----	---------	-----	-----	---------

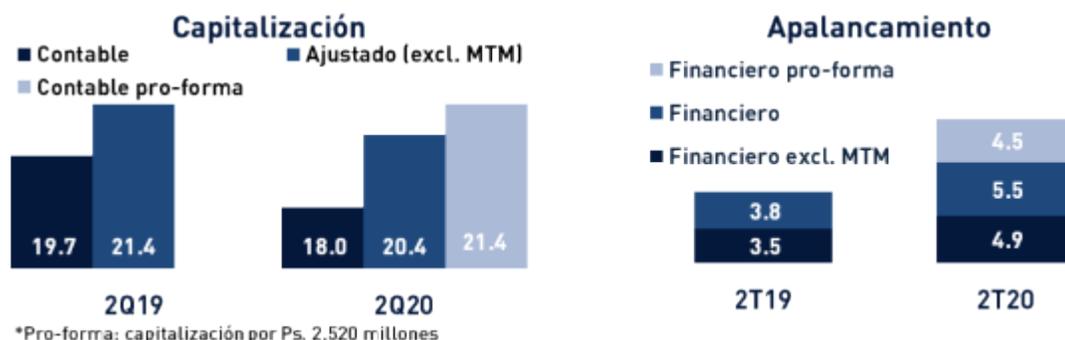
Razones Financieras

Al cierre del 1T20, el **ROAA** alcanzó 2.2%. El **ROAE** finalizó en 17.1% y excluyendo el bono perpetuo cerró en 29.0%.

El **índice de capitalización** para el periodo fue de 18.0%; mientras que el **índice de apalancamiento financiero** fue de 5.5x afectado por la alta volatilidad en el peso cuarto contra cuarto. Excluyendo las valuaciones del MTM de nuestro capital y apalancamiento financiero, la capitalización en el trimestre fue de 20.4%, mientras que el apalancamiento fue de 4.9x. Esto es importante debido a que por criterios contables nuestros activos financieros y pasivos denominados en dólares presentan variaciones conforme se mueve el tipo de cambio, desfasando virtualmente nuestras métricas de capitalización y apalancamiento.



El **índice de capitalización** para el periodo fue de 18.0%; mientras que el **índice de apalancamiento financiero** fue de 5.5x afectado por la alta volatilidad en el peso cuarto contra cuarto. Excluyendo las valuaciones del MTM de nuestro capital y apalancamiento financiero, la capitalización en el trimestre fue de 20.4%, mientras que el apalancamiento fue de 4.9x. Esto es importante debido a que por criterios contables nuestros activos financieros y pasivos denominados en dólares presentan variaciones conforme se mueve el tipo de cambio, desfasando virtualmente nuestras métricas de capitalización y apalancamiento.



Resumen Operativo

En la primera mitad del 2020, el **volumen total de colocación** de la Compañía fue de Ps. 10,375 millones, una disminución de 36.7% comparado con el 6M19. El menor volumen de originación es principalmente una consecuencia de la desaceleración en nuestro negocio de arrendamiento y crédito automotriz, como resultado de la implementación de estándares de originación selectiva y una redefinición en nuestro *scorecard* de riesgos para hacer frente a la situación global actual derivada la pandemia del COVID-19. Hemos renegociado con algunos de nuestros clientes el diferimiento de pagos y esto nos ha llevado a disminuir las originaciones para cuidar la liquidez de la Compañía.

Por Línea de Negocio

Arrendamiento	6M20	6M19	Var. %
Volumen de originación (en Ps. millones)	5,703	9,508	(40.0%)
Portafolio total (en Ps. millones)	47,717	38,557	23.8%
Prom. ponderado (meses)	31	-	-
Número de clientes	5,193	-	-
Ticket promedio (en Ps. millones)	11.5	-	-
Factoraje	6M20	6M19	Var. %
Volumen de originación (en Ps. millones)	4,572	6,011	(23.9%)
Portafolio total (en Ps. millones)	2,282	2,863	(20.3%)
Prom. ponderado (días)	97	-	-
Número de clientes	899	-	-
Ticket promedio (en Ps. millones)	3.1	-	-
Crédito automotriz	6M20	6M19	Var. %
Volumen de originación (en Ps. millones)	100	870	(88.5%)
Portafolio total (en Ps. millones)	2,927	2,851	2.6%
Prom. ponderado (meses)	33	-	-
Número de clientes	1,243	-	-

Ticket promedio (en Ps. millones) 2.4

Por Zona Geográfica

Arrendamiento		Factoraje		Crédito Automotriz	
CDMX y metro	60.4%	CDMX y metro	85.1%	CDMX y metro	95.6%
Nuevo León	8.3%	Nuevo León	4.8%	Guanajuato	2.5%
Coahuila	5.3%	Jalisco	3.8%	Querétaro	0.3%
Veracruz	3.0%	Veracruz	2.7%	Nuevo Leon	0.2%
Sonora	2.4%	Durango	0.9%	Nayarit	0.2%
Jalisco	2.4%	Puebla	0.7%	Colima	0.2%
Otros	18.2%	Otros	2.0%	Otros	1.0%
	100.0%		100.0%		100.0%

Por Sector Económico

Arrendamiento		Factoraje		Crédito Automotriz	
Servicios	44.8%	Servicio	46.4%	Servicios	65.9%
Ind. y manufactura	33.5%	Ind. y manufactura	25.2%	Transporte	29.0%
Comercio	9.8%	Comercio	24.0%	Comercio	3.3%
Construcción	7.0%	Transporte	3.5%	Ind. y manufactura	1.4%
Transporte	4.9%	Construcción	0.9%	Construcción	0.4%
	100.0%		100.0%		100.0%

Por Tipo de Activo

Arrendamiento	
Transporte	31.6%
Maquinaria	31.7%
Otros	36.7%
	100.0%

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	UNIFIN
Periodo cubierto por los estados financieros:	2020-01-01 al 2020-06-30
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2020-06-30
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:	2
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]

Resumen Financiero

Cifras en Ps. Millones

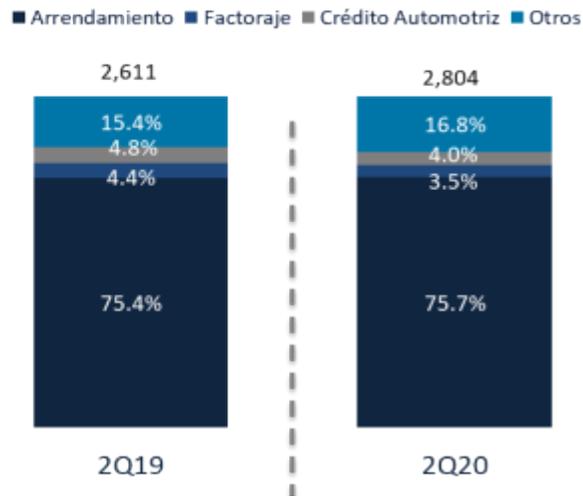
Indicadores Financieros	2T20	2T19	Var.%	6M20	6M19	Var.%
Ingresos por intereses	2,804	2,611	7.4%	5,730	5,011	14.4%
Costos por intereses	1,736	1,696	2.4%	3,538	3,225	9.7%
Margen Financiero	1,068	915	16.6%	2,192	1,786	22.8%
Margen Financiero (% de ingresos)	38.1%	35.0%		38.3%	35.6%	
Reservas para cuentas incobrables	628	30	1993.2%	755	89	747.3%
Margen financiero ajustado	440	885	(50.3%)	1,438	1,697	(15.3%)

Gastos de administración	372	352	5.5%	744	677	10.0%
Utilidad de operación	8	490	(98.3%)	579	930	(37.8%)
Margen utilidad de operación	0.3%	18.8%		10.1%	18.6%	
Resultado integral del financiamiento	373	115	225.4%	395	312	26.6%
Utilidad antes de impuestos	323	547	(40.8%)	988	1,262	(21.7%)
Utilidad neta	261	453	(42.3%)	818	1,053	(22.4%)
Margen utilidad neta	9.3%	17.3%		14.3%	21.0%	
Indicadores Operativos						
Portafolio Total				63,826	50,386	26.7%
Arrendamiento				47,717	38,557	23.8%
Factoraje				2,282	2,863	(20.3%)
Crédito automotriz				2,927	2,343	24.9%
Arrendamiento estructurado y otros créditos				10,900	5,468	99.3%
Índice de cartera vencida				5.7%	3.8%	
Razones Financieras						
Margen de interés neto (NIM)				7.1%	7.9%	
Índice de eficiencia				40.4%	42.4%	
ROAA				1.2%	2.9%	
ROAE				9.5%	19.0%	
ROAE (excl. Bono Perpetuo)				16.1%	36.4%	
Capitalización (capital contable/ cartera total neta)				18.0%	19.7%	
Capitalización (excl. MTM)				20.4%	21.4%	
Capital contable / activos fijos				12.5%	14.6%	
Apalancamiento financiero (excl. ABS)				5.5x	3.8x	
Apalancamiento financiero (excl. ABS y MTM)				4.9x	3.5x	
Apalancamiento total (excl. ABS)				5.8x	4.1x	

Ingresos por Intereses



Distribución de Ingresos



Estado de Resultados

En el 2T20 los **ingresos por intereses** crecieron 7.4% en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando Ps. 2,804 millones. Esta variación fue impulsada principalmente por el crecimiento de nuestra cartera de arrendamiento. Los **intereses por arrendamiento** incrementaron 7.8% a Ps. 2,122 millones. Los **intereses por factoraje** disminuyeron 14.4%, alcanzando Ps. 99 millones, mientras que los **intereses por crédito automotriz** decrecieron 10.4%, representando Ps. 113 millones en el 2T20. **Intereses y comisiones por otros créditos** representaron Ps. 470 millones, lo cual representa un incremento del 17.1%, que incluyen los ingresos de nuestra línea de negocios de arrendamiento estructurado y préstamos de crédito de capital de trabajo.

El **costo por intereses** del 2T20 incrementó 2.4% a Ps. 1,736 millones, explicado por estricto control en la contratación de pasivos y por la recompra de nuestros bonos por un nominal de USD 26 millones que representaron un ahorro en el costo por intereses por Ps. 134 millones.

Durante el trimestre, el costo de fondeo fue de 9.9%, como resultado de un relajamiento de la política monetaria y actividades estratégicas de financiamiento conducidas en los últimos 12 meses. El costo por intereses se ha reducido de manera secuencial desde el 2S19, debido a los menores costos de la deuda asociados con los nuevos acuerdos de financiamiento y el ciclo de relajamiento monetario de Banxico.

Costo de fondeo y gastos por intereses	2T20	2T19	Var.%
Costo de fondeo	9.93%	10.10%	-1 bps

Desglose:

Incremento en la tasa de interés

-17 bps

Incremento por el volumen en la deuda

0 bps



El **margen financiero** incrementó 16.6% comparado con el 2T19, alcanzando Ps. 1,068 millones. Esta mejora está relacionada un control en nuestros costos por intereses durante el trimestre. Como resultado, el margen financiero como porcentaje de ventas fue de 38.1% en el 2T20. Sin embargo, el **NIM** anualizado se contrajo en 70 puntos base a 7.1% en el 2T20 vs. 2T19, explicado por una desaceleración de nuestro negocio debido a las condicionales económicas actuales.

El saldo de **reservas para cuentas incobrables** correspondiente al 2T20 aumentó 199.3x a Ps. 628 millones vs Ps. 30 millones en el 2T19, consistentes con las condiciones económicas actuales y a la estrategia de Compañía como respuesta a la pandemia del COVID-19. El **margen financiero ajustado** durante el 2T20 fue de Ps. 440 millones, una caída de 50.3% comparado con en el 2T19.

Los **gastos de administración** consisten en inversión en mercadotecnia, servicios administrativos, honorarios legales, profesionales y otros gastos administrativos aumentaron 5.5% en comparación con el 2T19, alcanzando Ps. 372 millones. Dicho incremento se debe principalmente a los esfuerzos sustanciales relacionados con nuestra área de inteligencia de negocios y Uniclick. Sin embargo, el **OPEX** como porcentaje de las ventas mejoró en 20 pb en el 2T20 a 13.3% de 13.5% en 2T19.

Gastos de Admin. y OPEX



Margen Financiero y NIM



Gastos	2T20	2T19	Var.%
Servicios administrativos	190	191	(1.0%)
Honorarios legales y profesionales	56	51	11.5%
Otros gastos administrativos	126	110	13.9%
Gastos Administrativos	372	352	5.5%
Depreciación de equipo propio	53	29	82.1%
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	6	13	(52.6%)
Otros Gastos	60	43	39.8%
Gastos Totales	431	395	9.2%

El **resultado financiero** reportó una ganancia neta de Ps. 307 millones, principalmente explicada por dos factores i) la cancelación de los derivados acorde a la recompra y cancelación de los bonos realizada por la Compañía, y ii) la reconfiguración de nuestro portafolio de derivados tomando ventaja de la valuación del MTM como consecuencia de cambios en el FX y tasas durante el año.

La **utilidad neta** del 2T20 cayó 42.3%, cerrando en Ps. 261 millones en comparación con Ps. 453 millones en el 2T19. Esta disminución se atribuye principalmente a mayores reservas para cuentas incobrables, como resultado de la implementación de estrategias conservadoras relacionadas con el riesgo para hacer frente a la situación global actual.

Utilidad Neta



Balance General

Activos Financieros

El **portafolio total** alcanzó Ps. 63,826 millones en el 2T20, un incremento de 26.7% comparado con la cartera de Ps. 50,386 millones en el 2T19, debido a nuevas originaciones en los últimos 12 meses.

Arrendamiento	6M20	6M19	Var.%
Portafolio neto	46,305	37,789	22.5%
Cartera vencida	3,243	1,739	86.5%
Estimación preventiva	(1,412)	(768)	83.8%
Portafolio total	47,717	38,557	23.8%
Factoraje	6M20	6M19	Var.%
Portafolio neto	2,034	2,741	(25.8%)
Cartera vencida	248	122	103.3%
Estimación preventiva	(248)	(122)	103.3%
Portafolio total	2,282	2,863	-20.3%
Crédito automotriz, arrendamiento estructurado y otros	6M20	6M19	Var.%
Portafolio neto	13,627	8,894	53.2%
Cartera vencida	166	72	132.3%
Estimación preventiva	(199)	(72)	177.9%
Portafolio total	13,826	8,966	54.2%
Portafolio total	6M20	6M19	Var.%
Portafolio total neto	61,967	49,424	25.4%
Total cartera vencida	3,657	1,933	89.2%
Total estimación preventiva	(1,859)	(962)	93.3%
Portafolio total	63,826	50,386	26.7%

La **cartera vencida**, como porcentaje de la cartera de crédito total representó 5.7% en el 2T20 vs los 4.3% del 1T20, alcanzando Ps. 3,657 millones. El índice de cobertura de CV fue de 50.8% para el 2T20.

Antigüedad de saldos (días)	Arrendamiento	Factoraje	Crédito auto & otros	Total	% Total
0 - 30	38,076	2,034	13,660	53,770	84.2%
31 - 60	2,810	13	45	2,868	4.5%
61 - 90	3,588	43	22	3,653	5.7%
>90	3,243	193	100	3,535	5.5%
Portafolio Total	47,717	2,282	13,826	63,826	100.0%
Estimación preventiva	(1,412)	(248)	(199)	(1,859)	

La **estimación preventiva** para 2T20 terminó en Ps. 1,859 millones, un incremento de 93.3% comparado con Ps. 962 millones en 2T19. Dichas provisiones del periodo se crean de acuerdo con nuestra política de creación de reservas apegada a los lineamientos definidos por las circulares de IFRS. En cuanto a la cartera de arrendamiento, la provisión para pérdidas esperadas está determinada con base al comportamiento histórico de pago, el entorno actual y una provisión razonable de pagos futuros. El valor de recuperación de los activos arrendados con atrasos mayores a 90 días fue de Ps. 2,918 millones en el 2T20. El valor estimado de equilibrio de dichos activos fue de 62.7%, como se muestra en la siguiente tabla. Es relevante resaltar que la estimación preventiva actual de UNIFIN es suficiente para cubrir las posibles pérdidas crediticias a corto y largo plazo.

Históricamente, la Compañía ha vendido los activos recolectados a aproximadamente 80% de su valor de recuperación.

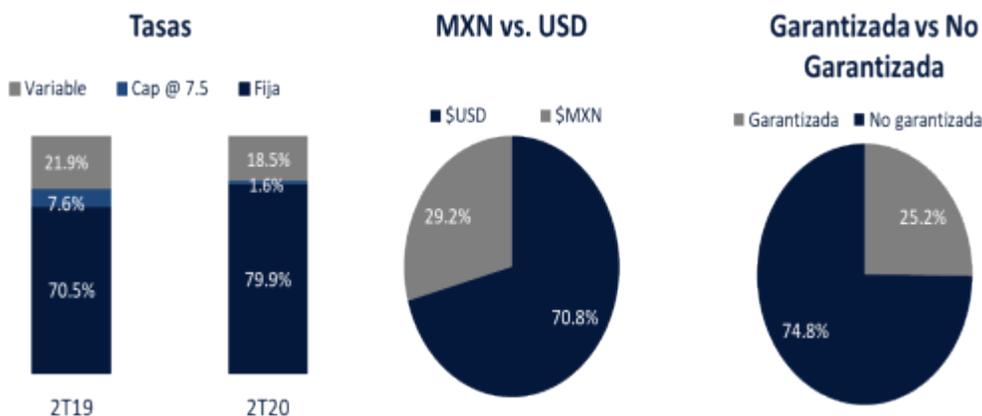
% de Recuperación	Valor recuperación estimado	CV +90	Utilidad (pérdida)	Castigo potencial
100.0%	2,918	3,243	(324)	1,088
90.0%	2,627	3,243	(616)	796
80.0%	2,335	3,243	(908)	504
75.0%	2,189	3,243	(1,054)	358
62.7%	1,831	3,243	(1,412)	0
Reserva	(1,412)			

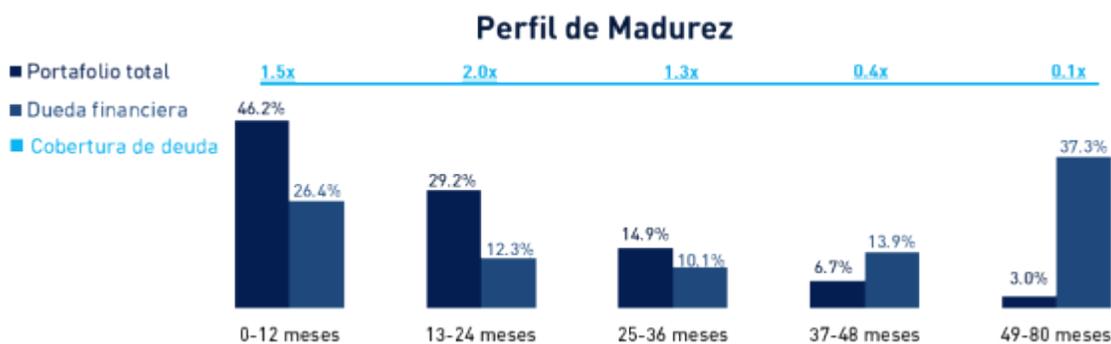
Pasivos Financieros

Los **pasivos financieros** al cierre de junio del 2020 fueron de Ps. 74,394 millones, un aumento de 37.9% en comparación con Ps. 53,949 millones del 2T19, atribuido principalmente a la depreciación del peso mexicano y el crecimiento del portafolio. El plazo promedio ponderado de los pasivos es de 43 meses, contra 30 meses para el portafolio total. Durante el 2T20 la Compañía realizó una compra y cancelación por USD 26 millones de sus bonos internacionales.

Pasivos Financieros	6M20	% total	6M19	% total	Var. %
Notas Internacionales	41,119	55.3%	21,411	39.7%	92.0%
Líneas revolventes	8,115	10.9%	7,951	14.7%	2.1%
Líneas no revolventes	12,587	16.9%	7,804	14.5%	61.3%
Bursatilizaciones	12,573	16.9%	16,782	31.1%	(25.1%)
Total Pasivos Financieros	74,394	100.0%	53,949	100.0%	37.9%

En el 2T20, la **deuda** a tasa fija conformó el 80% de la deuda total, con el 20% restante a tasa variable.





Los pasivos financieros a corto plazo de Ps. 19,667 millones (o 18.7% del pasivo financiero) con vencimiento en los próximos 12 meses se compone de la siguiente manera: 1) las líneas bancarias representan Ps. 13,948 millones, de los cuales ~ 53% son líneas revolventes; 2) las bursatilizaciones representan Ps. 4,643 millones; y 3) las notas internacionales representan Ps. 1,076 millones correspondientes al pago de cupones de intereses para los próximos 12 meses. En cuanto a los créditos revolventes se han renovado con éxito Ps. 12,737 millones durante el 2020.

El **capital contable** alcanzó Ps. 11,161 millones, un incremento de 14.6% comparado con Ps. 9,739 millones en el 2T19, impulsado principalmente por mayores ganancias retenidas y otras cuentas de capital, lo cual se refiere a la diferencia entre el valor razonable (o valor de mercado) y el costo de adquisición del activo operativo.

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Cobertura de Analistas

Renta Variable

Institución	Analista	e-mail
Actinver	Enrique Mendoza	emendoza@actinver.com.mx
Barclays	Gilberto García	gilberto.garcia@barclays.com
Credit Suisse	Marcelo Telles	marcelo.telles@credit-suisse.com
Scotiabank	Jason Mollin	jason.mollin@scotiabank.com

Renta Fija

Institución	Analista	e-mail
Bank of America	Nicolás Riva	nicolas.riva@baml.com
Credit Suisse	Jamie Nicholson	jaime.nicholson@credit-suisse.com
JP. Morgan	Natalia Corfield	natalia.corfield@jpmorgan.com
Mizuho Securities	John Haugh	john.haugh@mizuhogroup.com
Scotiabank	Joe Kogan	joe.kogan@scotiabank.com

Otros Eventos Corporativos

7 de abril de 2020 – UNIFIN informa las acciones tomadas por HR Ratings como resultado de la baja en la calificación soberana de México el 1 de abril de 2020.

14 de abril de 2020 – UNIFIN pospone la Junta General Ordinaria de Accionistas por el COVID-19.

21 de mayo de 2020 – UNIFIN anuncia propuesta para llevar a cabo un Aumento de Capital.

5 de junio de 2020 – Consejo de Administración aprueba el Aumento de Capital.

16 de junio de 2020 – UNIFIN anuncia retransmisión del reporte anual del año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2018. La retransmisión incluye observaciones hecha por el Bolsa Mexicana de Valores y Comisión Nacional sin cambios significantes con la información previamente reportada.

10 de junio de 2020 – UNIFIN informa la ratificación de calificación crediticia por Fitch y remueve a la empresa de vigilancia de calificación negativa.

24 de junio de 2020 – UNIFIN informa la ratificación de calificación crediticia por Standard and Poor's y remueve a la empresa de vigilancia de calificación negativa.

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,511,028,000	3,831,330,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	27,621,490,000	27,797,479,000
Impuestos por recuperar	772,654,000	634,663,000
Otros activos financieros	0	0
Inventarios	0	0
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	1,290,985,000	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	33,196,157,000	32,426,782,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	33,196,157,000	32,426,782,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	34,345,166,000	29,513,381,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	9,681,889,000	4,909,667,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0
Propiedades, planta y equipo	6,135,273,000	6,435,531,000
Propiedades de inversión	250,190,000	250,190,000
Activos por derechos de uso	0	0
Crédito mercantil	0	0
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	121,179,000	110,054,000
Activos por impuestos diferidos	3,658,006,000	3,657,037,000
Otros activos no financieros no circulantes	1,629,011,000	1,477,666,000
Total de activos no circulantes	55,820,714,000	46,353,526,000
Total de activos	89,016,871,000	78,780,308,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	1,639,444,000	1,816,870,000
Impuestos por pagar a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	19,667,132,000	13,890,697,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	0	0
Otros pasivos no financieros a corto plazo	1,068,016,000	1,330,321,000
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	0	0
Total provisiones circulantes	0	0
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	22,374,592,000	17,037,888,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	22,374,592,000	17,037,888,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Otros pasivos financieros a largo plazo	54,726,659,000	49,043,880,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	0	0
Otros pasivos no financieros a largo plazo	754,172,000	1,799,268,000
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	0	0
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	0	0
Pasivo por impuestos diferidos	0	0
Total de pasivos a Largo plazo	55,480,831,000	50,843,148,000
Total pasivos	77,855,423,000	67,881,036,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	5,177,722,000	5,489,572,000
Prima en emisión de acciones	1,935,900,000	1,935,900,000
Acciones en tesorería	1,013,205,000	1,325,055,000
Utilidades acumuladas	4,171,998,000	3,944,543,000
Otros resultados integrales acumulados	889,033,000	854,312,000
Total de la participación controladora	11,161,448,000	10,899,272,000
Participación no controladora	0	0
Total de capital contable	11,161,448,000	10,899,272,000
Total de capital contable y pasivos	89,016,871,000	78,780,308,000

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-06-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-06-30	Trimestre Año Actual 2020-04-01 - 2020-06-30	Trimestre Año Anterior 2019-04-01 - 2019-06-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	5,730,223,000	5,010,714,698	2,803,807,000	2,611,312,126
Costo de ventas	4,292,406,000	3,313,876,000	2,364,169,000	1,726,085,000
Utilidad bruta	1,437,817,000	1,696,839,000	439,638,000	885,227,000
Gastos de venta	0	0	0	0
Gastos de administración	859,279,000	767,088,000	431,383,000	395,097,000
Otros ingresos	0	0	0	0
Otros gastos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	578,538,000	929,751,000	8,255,000	490,130,000
Ingresos financieros	413,274,000	236,275,000	333,878,000	90,971,000
Gastos financieros	161,670,000	50,783,000	26,819,000	43,509,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	13,966,000	19,521,000	7,973,000	8,951,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	844,108,000	1,134,764,000	323,287,000	546,543,000
Impuestos a la utilidad	170,402,000	208,704,000	62,288,000	93,974,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	673,706,000	926,060,000	260,999,000	452,569,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	673,706,000	926,060,000	260,999,000	452,569,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	673,706,000	926,060,000	260,999,000	452,569,000
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	2.11	2.65	0.82	1.29
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	2.11	2.65	0.82	1.29
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	2.11	2.65	0.82	1.29
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	2.11	2.65	0.82	1.29

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-06-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-06-30	Trimestre Año Actual 2020-04-01 - 2020-06-30	Trimestre Año Anterior 2019-04-01 - 2019-06-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	673,706,000	926,060,000	260,999,000	452,569,000
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	0	0	0	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	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	34,721,000	(311,359,000)	1,371,031,000	130,640,360
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	34,721,000	(311,359,000)	1,371,031,000	130,640,360
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 2020-01-01 - 2020-06-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-06-30	Trimestre Año Actual 2020-04-01 - 2020-06-30	Trimestre Año Anterior 2019-04-01 - 2019-06-30
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	34,721,000	(311,359,000)	1,371,031,000	130,640,000
Total otro resultado integral	34,721,000	(311,359,000)	1,371,031,000	130,640,000
Resultado integral total	708,427,000	614,701,000	1,632,030,000	583,209,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	708,427,000	614,701,000	1,632,030,000	583,209,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-06-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-06-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	673,706,000	926,060,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
+ Operaciones discontinuas	0	0
+ Impuestos a la utilidad	170,402,000	208,704,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	12,568,000	(137,599,000)
+ Gastos de depreciación y amortización	109,864,000	57,991,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
+ Provisiones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	(218,883,000)	(11,003,000)
+ 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	(4,921,000)	(32,047,000)
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	13,966,000	19,520,000
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	0	0
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	(4,655,796,000)	(5,227,870,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(1,127,675,000)	(395,035,000)
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	177,426,000	605,677,345
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	0	(45,767,000)
+ Otras partidas distintas al efectivo	0	0
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
+ 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)	(5,523,049,000)	(4,957,429,000)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	(4,849,343,000)	(4,031,369,000)
- Dividendos pagados	446,211,000	501,200,000
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses recibidos	0	0
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(5,295,554,000)	(4,532,569,000)
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	0
- Compras de propiedades, planta y equipo	296,165,000	0
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- 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 2020-01-01 - 2020-06-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-06-30
+ 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	1,281,814,000	867,264,000
- 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	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	985,649,000	867,263,948
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	0
+ Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
+ Importes procedentes de préstamos	7,243,230,000	5,560,236,000
- Reembolsos de préstamos	3,340,424,000	1,364,206,000
- 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	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	3,902,806,000	4,196,030,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(407,099,000)	530,725,000
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	86,797,000	(12,943,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(320,302,000)	517,782,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	3,831,330,000	4,282,274,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	3,511,028,000	4,800,056,000

[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	5,489,572,000	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	673,706,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	673,706,000	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	(311,850,000)	0	(311,850,000)	(446,251,000)	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	(311,850,000)	0	(311,850,000)	227,455,000	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	5,177,722,000	1,935,900,000	1,013,205,000	4,171,998,000	2,379,035,000	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	673,706,000	0	673,706,000
Otro resultado integral	0	0	0	34,721,000	34,721,000	34,721,000	0	34,721,000
Resultado integral total	0	0	0	34,721,000	34,721,000	708,427,000	0	708,427,000
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	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	(446,251,000)	0	(446,251,000)
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	34,721,000	34,721,000	262,176,000	0	262,176,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	(1,490,002,000)	889,033,000	11,161,448,000	0	11,161,448,000

[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	0	2,745,357,000	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	926,060,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	926,060,000	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	501,200,000	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	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	424,860,000	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	5,489,572,000	1,935,900,000	0	3,170,217,000	0	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	(545,379,000)	(545,379,000)	9,625,450,000	0	9,625,450,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	926,060,000	0	926,060,000
Otro resultado integral	0	0	0	(311,359,000)	(311,359,000)	(311,359,000)	0	(311,359,000)
Resultado integral total	0	0	0	(311,359,000)	(311,359,000)	614,701,000	0	614,701,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	501,200,000	0	501,200,000
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	0	0	0
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	(311,359,000)	(311,359,000)	113,501,000	0	113,501,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	(856,738,000)	(856,738,000)	9,738,951,000	0	9,738,951,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	5,177,722,000	5,489,572,000
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	0	0
Numero de funcionarios	0	0
Numero de empleados	0	0
Numero de obreros	0	0
Numero de acciones en circulación	345,300,000	345,300,000
Numero de acciones recompradas	24,847,132	24,847,132
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-06-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-06-30	Trimestre Año Actual 2020-04-01 - 2020-06-30	Trimestre Año Anterior 2019-04-01 - 2019-06-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	109,864,000	57,991,000	53,313,000	29,278,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2019-07-01 - 2020-06-30	Año Anterior 2018-07-01 - 2019-06-30
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	11,481,680,000	9,690,196,000
Utilidad (pérdida) de operación	1,490,676,000	1,870,462,000
Utilidad (pérdida) neta	1,697,030,000	2,109,727,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	1,697,030,000	2,109,727,000
Depreciación y amortización operativa	214,666,000	69,573,000

[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]
Bancarios [sinopsis]															
Comercio exterior (bancarios)															
Scotiabank Bilateral	NO	2018-11-28	2024-11-29	TIIE28 + 3.00	2,238,000	371,555,000	180,874,000	66,469,000	0	0					
Banamex	NO	2014-03-12	2020-12-15	TIIE28 + 2.70	3,128,000	531,387,000	317,908,000	89,377,000	15,935,000	29,214,000					
Nafin*	NO	2019-01-23	2020-01-24	TIIE 28 + 2.60	8,079,000	2,500,000,000	0	0	0	0					
Banamex	NO	2019-10-08	2020-03-17	TIIE + 2.90	26,704,000	2,000,000,000	0	0	0	0					
Santander	NO	2019-12-20	2020-03-19	TIIE + 3.50	3,312,000	1,000,000,000	0	0	0	0					
Scotiabank WH	NO	2019-12-27	2020-12-24	TIIE + 2.50	119,000	500,000,000	0	0	0	0					
Scotiabank BL	NO	2019-12-27	2020-12-24	TIIE + 2.50	929,000	1,000,000,000	0	0	0	0					
Banamex BL	NO	2020-01-23	2020-07-21	TIIE + 3.00	23,028,000	500,000,000	0	0	0	0					
Bladex/Nomura \$220.65 MM	SI	2017-12-11	2021-12-11	LIBOR + 4.50							78,233,000	1,895,867,000	2,542,145,000	637,951,000	0
Barclays \$68MM	SI	2018-08-07	2021-08-09	LIBOR + 3.75							9,171,000	(4,735,000)	1,539,137,000	0	0
Banamex \$20MM	NO	2018-01-09	2020-01-17	LIBOR + 4.50							6,243,000	462,650,000	0	0	0
ResponsAbility 1	SI	2019-06-28	2022-06-28	LIBOR + 4.50							5,000	4,273,000	19,490,000	9,914,000	0
ResponsAbility3	SI	2019-06-28	2022-06-28	LIBOR + 4.50							9,000	8,091,000	38,756,000	19,828,000	0
ResponsAbility2	SI	2019-06-28	2022-06-28	LIBOR + 4.50							13,000	11,851,000	52,200,000	26,437,000	0
ResponsAbility4	SI	2019-06-28	2022-06-28	LIBOR + 4.50							36,000	32,762,000	149,427,000	76,007,000	0
ResponsAbility5	SI	2019-10-25	2022-10-22	LIBOR + 4.50							618,000	8,629,000	36,051,000	18,114,000	0
ResponsAbility6	SI	2019-10-25	2022-10-22	LIBOR + 4.50							674,000	9,413,000	39,329,000	19,760,000	0
ResponsAbility7	SI	2019-10-25	2022-10-22	LIBOR + 4.50							899,000	12,551,000	52,438,000	26,347,000	0
ResponsAbility8	SI	2019-10-25	2022-10-22	LIBOR + 4.50							1,180,000	16,473,000	68,825,000	34,581,000	0
Deutsche BL	SI	2020-03-03	2020-09-03	LIBOR + 3.75							4,196,000	1,153,046,000	0	0	0
Blue Orchard	SI	2020-02-21	2024-02-06	LIBOR + 4.30							18,582,000	109,053,000	211,960,000	218,106,000	218,106,000
Barclays \$70 MM	SI	2020-01-14	2020-10-14	LIBOR + 4.25							18,049,000	1,619,275,000	0	0	0
Banamex											0				
TOTAL					67,537,000	8,402,942,000	498,782,000	155,846,000	15,935,000	29,214,000	137,908,000	5,339,199,000	4,749,758,000	1,087,045,000	218,106,000
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					67,537,000	8,402,942,000	498,782,000	155,846,000	15,935,000	29,214,000	137,908,000	5,339,199,000	4,749,758,000	1,087,045,000	218,106,000
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]															
Bursátiles listadas en bolsa (quiropgrafarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)															
UFINCB15	NO	2016-12-02	2021-09-28	TIIE + 1.60	0	0	0	0	0	0					
UFINCB16	NO	2016-02-08	2021-02-16	TIIE + 1.80	1,985,000	545,655,000	0	0	0	0					
UNIFCB16	NO	2017-09-15	2022-09-23	TIIE + 2.20	328,000	604,445,000	0	0	0	0					
UNFINCB 16-2	NO	2017-09-15	2022-09-23	0.0947	320,000	602,892,000	0	0	0	0					
UFINCB17	NO	2017-04-28	2022-03-28	TIIE + 2.10	5,272,000	732,162,000	464,699,000	0	0	0					

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]
UFINCB17-2	NO	2017-04-28	2022-03-28	0.0962	6,511,000	743,581,000	466,964,000	0	0	0						
UFINCB17-3	NO	2017-08-28	2022-09-28	TIIE + 2.10	4,611,000	939,431,000	1,235,649,000	311,720,000	0	0						
UNFINCB17-4	NO	2017-08-28	2022-09-28	0.0938	1,823,000	363,967,000	494,738,000	124,709,000	0	0						
TOTAL					20,850,000	4,532,133,000	2,662,050,000	436,429,000	0	0	0	0	0	0	0	
Colocaciones privadas (quirografarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Colocaciones privadas (con garantía)																
ESTRUCTURA PRIVADA																
ESTRUCTURA PRIVADA	NO	2015-03-18	2023-03-18	TIIE + 2.00	4,257,000	0	609,045,000	613,075,000	617,449,000	610,478,000						
Santander Est Privada	NO	2019-04-12	2019-04-11	TIIE + 2.20	0	86,258,000	618,609,000	620,248,000	622,095,000	519,981,000						
TOTAL					4,257,000	86,258,000	1,227,654,000	1,233,323,000	1,239,544,000	1,130,459,000	0	0	0	0	0	
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																
TOTAL					25,107,000	4,618,391,000	3,889,704,000	1,669,752,000	1,239,544,000	1,130,459,000	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	2016-09-26	2023-09-27	0.0725							88,834,000	0	0	0	8,896,525,000	
Bono 2025 450 MDD	SI	2018-06-25	2025-01-15	0.07							286,720,000	0	0	0	9,963,515,000	
Bono 2026 300 MDD	SI	2018-02-09	2026-02-12	0.07375							195,938,000	0	0	0	6,743,390,000	
Bono 2028 450 MDD	SI	2019-07-18	2028-07-18	0.08375							391,627,000	0	0	0	9,854,536,000	
Bono 2022 200 MDD	SI	2019-08-09	2022-08-09	0.07							112,929,000	0	0	4,584,548,000	0	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	1,076,048,000	0	0	4,584,548,000	8,896,525,000	
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	1,076,048,000	0	0	4,584,548,000	8,896,525,000	
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
Varios	NO	2020-06-30	2020-09-30		1,639,444,000											
TOTAL					1,639,444,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total proveedores																
TOTAL					1,639,444,000	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	
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total de créditos																
TOTAL					1,732,088,000	13,021,333,000	4,388,486,000	1,825,598,000	1,255,479,000	1,159,673,000	1,213,956,000	5,339,199,000	4,749,758,000	5,671,593,000	9,114,631,000	26,561,441,000

[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	229,186,000	5,301,645,000	0	0	5,301,645,000
Activo monetario no circulante	2,480,513,000	57,380,467,000	0	0	57,380,467,000
Total activo monetario	2,709,699,000	62,682,112,000	0	0	62,682,112,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	153,661,000	3,554,563,000	0	0	3,554,563,000
Pasivo monetario no circulante	2,480,513,000	57,380,467,000	0	0	57,380,467,000
Total pasivo monetario	2,634,174,000	60,935,030,000	0	0	60,935,030,000
Monetario activo (pasivo) neto	75,525,000	1,747,082,000	0	0	1,747,082,000

[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	4,362,177,000	0	0	4,362,177,000
Factoraje	247,858,000	0	0	247,858,000
Crédito Automotriz	241,464,000	0	0	241,464,000
Otros Créditos	878,724,000	0	0	878,724,000
TOTAL	5,730,223,000	0	0	5,730,223,000

[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 pueden 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 esta 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 y tasas de interés.
- Opciones Call Spread (“CSPRDs”), con objeto de mitigar los riesgos por fluctuaciones cambiarias peso-dólar.
- Opciones Call TIIE (“CAPs”), enfocadas a cubrir fluctuaciones en tasas de interés.

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 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 junio de 2020, 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), 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: Valuación Operativa y Referencias de Mercado S.A. de C.V. (VALMER); 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. VALMER se encuentra regulada y supervisada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). VALMER mensualmente entrega a la Compañía la valuación de cada una de las posiciones, genera escenarios de sensibilidad, 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 suma de los flujos descontados, 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 sensibilidad estresando el tipo de cambio. Se obtiene el porcentaje de cobertura que está dentro de los parámetros permitidos. La efectividad de una cobertura se determina cuando los cambios en el valor razonable de la posición cubierta son compensados por los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura en un cociente que fluctuó en el rango entre el 80% y el 125% de correlación inversa.

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 derivado de dichos instrumentos. Como fuente externa, la Compañía mantiene líneas de crédito revolvente 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 afectarse 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 2020 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 período del 31 de marzo de 2020 al 30 de junio de 2020, no se tuvieron impactos al flujo de efectivo de la Compañía, ya que, como se menciona en el presente documento, no existieron llamadas de margen.

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

Durante el trimestre no se presentaron vencimientos en las posiciones de IFDs. Por otra parte, se cerraron totalmente tres Call Spreads (CSPRDs) con vencimientos en 2022, 2023 y 2025 y con montos nominales por US\$60.62 millones, US\$75 millones y US\$75 millones respectivamente. De igual forma también se cerraron totalmente dos posiciones de Cross Currency Swaps (CCS) con vencimientos en 2023 y 2025 y con montos nominales por US\$75 millones y US\$75 millones respectivamente. Finalmente, se cerraron parcialmente cuatro Call Spreads (CSPRDs) y cuatro Cross Currency Swaps (CCS) con mismas características, es decir, vencimientos en 2023, 2025, 2026 y 2028 y con montos nominales por US\$1.9 millones, US\$3.9 millones, US\$2.8 millones y US\$17.36 respectivamente.

4. Descripción y número de llamadas de margen que se hayan presentado durante el trimestre.

No se presentaron llamadas de margen durante el periodo reportado, ya que no se alcanzaron los umbrales determinados para tal fin, con las Contrapartes con quienes se tienen contratados los diferentes IFDs de la Compañía.

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

No se tiene ningún incumplimiento relacionado con operaciones derivadas.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
(Cifras en miles de pesos al 30 de junio de 2020)

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto notional / Valor nominal	Valor de activo subyacente / variable de referencia		Valor razonable		Montos de vencimientos por año	Colateral / líneas de crédito
			2T20	1T20	2T20	1T20		
CCS	Cobertura	1,850,000	23.0893	23.4847	276,560	349,134	2023	-
CCS	Cobertura	1,387,500	23.0893	23.4847	-110,260	296,054	2023	-
CCS	Cobertura	1,850,000	23.0893	23.4847	261,065	328,387	2023	-
CCS	Cobertura	1,156,250	23.0893	23.4847	186,206	236,390	2023	-
CCS	Cobertura	1,156,250	23.0893	23.4847	160,712	208,373	2023	-
CCS	Cobertura	2,370,000	23.0893	23.4847	12,714	-1,557	2025	-
CCS	Cobertura	1,422,000	23.0893	23.4847	-101,191	-141,492	2025	-
CCS	Cobertura	948,000	23.0893	23.4847	-67,073	-93,802	2025	-
CCS	Cobertura	1,422,000	23.0893	23.4847	-82,752	189,186	2025	-
CCS	Cobertura	1,422,000	23.0893	23.4847	87,620	114,374	2025	-
CCS	Cobertura	947,500	23.0893	23.4847	77,455	105,587	2026	-
CCS	Cobertura	1,421,250	23.0893	23.4847	123,413	159,314	2026	-
CCS	Cobertura	1,895,000	23.0893	23.4847	169,301	218,646	2026	-
CCS	Cobertura	1,421,250	23.0893	23.4847	123,523	159,407	2026	-
CCS	Cobertura	927,125	23.0893	23.4847	61,843	105,266	N/A	-
CCS	Cobertura	1,854,250	23.0893	23.4847	123,781	210,532	N/A	-
CCS	Cobertura	1,854,250	23.0893	23.4847	124,600	210,832	N/A	-
IRS	Cobertura	2,500,000	5.28%	6.74	-74,788	-51,792	2022	-
IRS	Cobertura	1,500,000	5.28%	6.74	35,202	28,551	2022	-
IRS	Cobertura	2,250,000	5.28%	6.74	-162,820	-105,894	2025	-
IRS	Cobertura	2,500,000	5.28%	6.74	74,788	45,963	2022	-
IRS	Cobertura	2,500,000	5.28%	6.74	-74,788	-45,963	2022	-
IRS	Cobertura	1,500,000	5.28%	6.74	-35,202	-28,551	2022	-
IRS	Cobertura	1,500,000	5.28%	6.74	-35,202	-30,550	2022	-
IRS	Cobertura	2,250,000	5.28%	6.74	162,820	86,319	2025	-
IRS	Cobertura	2,500,000	5.28%	6.74	217,076	186,662	2025	-
IRS	Cobertura	2,500,000	5.28%	6.74	-217,076	-186,662	2025	-
IRS	Cobertura	2,500,000	5.28%	6.74	217,076	186,662	2025	-
CCS	Cobertura	1,429,191	23.0893	23.4847	-68,618	-79,752	2028	-
CCS	Cobertura	1,429,191	23.0893	23.4847	-88,675	-79,752	2028	-
CCS	Cobertura	2,858,382	23.0893	23.4847	-186,037	-169,964	2028	-
CCS	Cobertura	2,858,382	23.0893	23.4847	-185,962	-169,964	2028	-
CCS	Cobertura	1,161,100	23.0893	23.4847	-68,466	327,621	2022	-
CCS	Cobertura	1,915,217	23.0893	23.4847	-149,982	540,348	2022	-
CCS	Cobertura	1,149,130	23.0893	23.4847	-67,898	324,043	2022	-
CCS	Cobertura	250,000	23.0893	23.4847	-84,262	-118,516	2021	-
CCS	Cobertura	1,361,500	23.0893	23.4847	-91,933	-192,249	2022	-
CCS	Cobertura	972,500	23.0893	23.4847	-65,155	-133,798	2022	-
IRS	Cobertura	2,250,000	5.28%	6.74	-162,820	-86,319	2025	-
CALL	Cobertura	250,000	5.28%	6.74	0	3	2021	-

CALL	Cobertura	1,000,000	5.28%	6.74	0	12	2021	-
CALL	Cobertura	2,500,000	5.28%	6.74	0	1	2021	-
CALL	Cobertura	2,000,000	5.28%	6.74	-0	113	2020	-
CSPRD	Cobertura	2,370,000	23.0893	23.4847	560,425	732,257	2025	-
CSPRD	Cobertura	1,422,000	23.0893	23.4847	320,484	439,161	2025	-
CSPRD	Cobertura	947,500	23.0893	23.4847	208,972	281,801	2026	-
CSPRD	Cobertura	1,421,250	23.0893	23.4847	329,245	422,701	2026	-
CSPRD	Cobertura	1,895,000	23.0893	23.4847	440,998	563,602	2026	-
CSPRD	Cobertura	1,421,250	23.0893	23.4847	330,149	422,701	2026	-
CSPRD	Cobertura	1,428,750	23.0893	23.4847	693,075	895,850	2028	-
CSPRD	Cobertura	1,428,750	23.0893	23.4847	270,051	447,925	2028	-
CSPRD	Cobertura	2,857,500	23.0893	23.4847	347,704	447,925	2028	-
CSPRD	Cobertura	1,428,750	23.0893	23.4847	698,638	895,850	2028	-
CSPRD	Cobertura	1,290,640	23.0893	23.4847	253,076	341,131	2021	-
CCS	Cobertura	948,000	23.0893	23.4847	-67,461	-94,328	2025	-
CSPRD	Cobertura	1,850,000	23.0893	23.4847	397,235	511,404	2023	-
CSPRD	Cobertura	1,850,000	23.0893	23.4847	388,049	499,570	2023	-
CSPRD	Cobertura	1,156,250	23.0893	23.4847	240,868	319,627	2023	-
CSPRD	Cobertura	1,156,250	23.0893	23.4847	249,134	319,828	2023	-
CSPRD	Cobertura	1,387,500	23.0893	23.4847	159,888	383,794	2023	-
CSPRD	Cobertura	2,334,000	23.0893	23.4847	392,567	520,217	2022	-
CSPRD	Cobertura	1,556,000	23.0893	23.4847	262,611	346,811	2022	-
CSPRD	Cobertura	948,000	23.0893	23.4847	224,770	292,774	2025	-
CSPRD	Cobertura	1,422,000	23.0893	23.4847	158,030	439,354	2025	-
CSPRD	Cobertura	948,000	23.0893	23.4847	225,862	292,903	2025	-
CSPRD	Cobertura	1,422,000	23.0893	23.4847	338,793	439,354	2025	-
CSPRD	Cobertura	97,500	23.0893	23.4847	16,687	22,910	2020	-
CSPRD	Cobertura	97,500	23.0893	23.4847	16,441	22,411	2021	-
CSPRD	Cobertura	97,500	23.0893	23.4847	16,255	21,909	2021	-
CSPRD	Cobertura	97,500	23.0893	23.4847	16,224	21,502	2022	-
CSPRD	Cobertura	73,125	23.0893	23.4847	12,364	16,984	2021	-
CSPRD	Cobertura	73,125	23.0893	23.4847	12,236	16,563	2021	-
CSPRD	Cobertura	73,125	23.0893	23.4847	12,366	16,987	2021	-
CSPRD	Cobertura	73,125	23.0893	23.4847	12,144	15,989	2022	-
CSPRD	Cobertura	91,377	23.0893	23.4847	15,543	21,375	2021	-
CSPRD	Cobertura	91,377	23.0893	23.4847	15,217	20,440	2022	-
CSPRD	Cobertura	91,377	23.0893	23.4847	15,141	19,856	2023	-
CSPRD	Cobertura	95,238	23.0893	23.4847	15,580	20,103	2024	-
CSPRD	Cobertura	91,377	23.0893	23.4847	15,366	20,890	2021	-
CSPRD	Cobertura	91,377	23.0893	23.4847	15,091	19,577	2023	-
CSPRD	Cobertura	91,377	23.0893	23.4847	15,193	20,085	2022	-
CSPRD	Cobertura	143,625	23.0893	23.4847	28,180	-	2020	-
CSPRD	Cobertura	143,625	23.0893	23.4847	27,487	-	2020	-
CSPRD	Cobertura	143,625	23.0893	23.4847	27,223	-	2021	-
CSPRD	Cobertura	143,625	23.0893	23.4847	27,034	-	2021	-
CSPRD	Cobertura	143,625	23.0893	23.4847	26,854	-	2021	-
CSPRD	Cobertura	143,625	23.0893	23.4847	26,687	-	2021	-
CSPRD	Cobertura	143,625	23.0893	23.4847	26,652	-	2022	-
CSPRD	Cobertura	143,625	23.0893	23.4847	26,614	-	2022	-
CSPRD	Cobertura	145,121	23.0893	23.4847	28,474	-	2020	-
CSPRD	Cobertura	145,121	23.0893	23.4847	27,773	-	2020	-
CSPRD	Cobertura	145,121	23.0893	23.4847	27,507	-	2021	-
CSPRD	Cobertura	145,121	23.0893	23.4847	27,315	-	2021	-
CSPRD	Cobertura	145,121	23.0893	23.4847	27,134	-	2021	-
CSPRD	Cobertura	145,121	23.0893	23.4847	26,965	-	2021	-
CSPRD	Cobertura	145,121	23.0893	23.4847	26,929	-	2022	-
CSPRD	Cobertura	145,121	23.0893	23.4847	26,892	-	2022	-

CSPRD	Cobertura	262,500	23.0893	23.4847	25,088	-	2020	-
CSPRD	Cobertura	262,500	23.0893	23.4847	24,891	-	2020	-
CSPRD	Cobertura	262,500	23.0893	23.4847	25,041	-	2021	-
CSPRD	Cobertura	262,500	23.0893	23.4847	25,273	-	2021	-
CSPRD	Cobertura	262,500	23.0893	23.4847	25,424	-	2021	-
CSPRD	Cobertura	262,500	23.0893	23.4847	25,575	-	2021	-
CSPRD	Cobertura	262,500	23.0893	23.4847	25,788	-	2022	-
CSPRD	Cobertura	262,500	23.0893	23.4847	25,981	-	2022	-

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	283,237,946	259,922,651	236,607,353
CCS	-103,718,420	-121,204,830	-138,691,241

CCS	260,323,976	237,008,763	213,693,547
CCS	190,096,544	175,524,536	160,952,526
CCS	164,573,880	150,463,280	136,352,678
CCS	4,473,721	-35,604,299	-75,682,381
CCS	-103,916,956	-127,963,767	-152,010,617
CCS	-68,878,939	-84,910,147	-100,941,380
CCS	-85,642,336	-109,689,148	-133,735,997
CCS	85,364,621	62,584,588	39,804,502
CCS	73,924,461	54,872,361	35,820,521
CCS	118,232,392	87,946,095	57,660,210
CCS	162,429,070	122,047,342	81,666,162
CCS	118,304,180	88,017,884	57,731,998
CCS	57,833,206	37,500,379	17,167,433
CCS	115,666,412	75,000,758	34,334,865
CCS	115,942,219	75,299,404	34,656,351
CCS	-163,137,872	-168,705,700	-173,938,393
CCS	-84,189,586	-87,179,352	-90,366,402
CCS	-97,468,059	-116,805,882	-136,143,084
CCS	-71,989,263	-106,933,319	-141,877,574
CCS	-93,675,846	-139,146,710	-184,617,833
CCS	-195,583,987	-286,525,715	-377,467,960
CCS	-78,157,610	-80,914,607	-84,114,603
CCS	-77,479,073	-80,207,647	-83,374,653
CCS	-68,917,270	-81,809,152	-94,700,620
CCS	-195,583,987	-286,525,715	-377,467,960
CCS	-69,277,970	-85,309,178	-101,340,411

Instrumento	MtM	Escenario: -4% en tipo de cambio	Escenario: -8% en tipo de cambio
CSPRD	575,601,037	532,951,046	487,572,398
CSPRD	327,166,647	302,987,575	277,261,239
CSPRD	214,482,186	201,254,795	187,155,458
CSPRD	340,953,031	319,926,020	297,512,916
CSPRD	454,604,041	426,568,026	396,683,887
CSPRD	340,953,031	319,926,020	297,512,916
CSPRD	252,418,825	218,482,595	181,687,123
CSPRD	731,118,864	694,452,178	654,939,916
CSPRD	280,929,986	266,840,935	251,658,480
CSPRD	365,559,432	347,226,089	327,469,958
CSPRD	731,118,864	694,452,178	654,939,916
CSPRD	401,768,966	372,191,292	339,309,743
CSPRD	392,119,859	362,768,532	330,188,592
CSPRD	243,154,596	225,253,892	205,353,650
CSPRD	251,180,720	232,628,460	212,004,419
CSPRD	395,197,428	352,855,956	306,826,880
CSPRD	263,464,952	235,237,304	204,551,254
CSPRD	230,236,908	213,221,376	195,116,987
CSPRD	230,240,415	213,180,418	195,028,959
CSPRD	345,360,622	319,770,628	292,543,439
CSPRD	16,630,466	13,608,582	10,334,887
CSPRD	16,395,900	13,911,078	11,251,240
CSPRD	16,280,758	14,170,904	11,915,955
CSPRD	16,273,093	14,455,302	12,484,718
CSPRD	12,325,800	10,357,317	8,231,337
CSPRD	12,222,154	10,548,651	8,767,142
CSPRD	12,326,620	10,356,247	8,227,896
CSPRD	12,196,141	10,947,590	9,588,712

CSPRD	15,475,764	12,813,968	9,922,196
CSPRD	15,241,805	13,337,932	11,292,695
CSPRD	15,246,875	13,794,336	12,208,409
CSPRD	15,828,166	14,621,349	13,293,440
CSPRD	15,323,569	13,082,862	10,691,645
CSPRD	15,251,316	13,958,485	12,540,909
CSPRD	15,244,361	13,593,196	11,800,513
CSPRD	28,151,082	22,711,229	16,816,916
CSPRD	27,368,051	22,792,503	17,751,485
CSPRD	27,091,911	22,954,373	18,409,154
CSPRD	26,924,134	23,103,228	18,966,459
CSPRD	26,737,848	23,215,293	19,425,023
CSPRD	26,645,986	23,388,179	19,869,900
CSPRD	26,572,977	23,559,557	20,278,739
CSPRD	26,559,580	23,730,488	20,639,989
CSPRD	28,444,322	22,947,804	16,992,092
CSPRD	27,653,135	23,029,924	17,936,396
CSPRD	27,374,118	23,193,481	18,600,916
CSPRD	27,204,593	23,343,886	19,164,026
CSPRD	27,016,367	23,457,119	19,627,367
CSPRD	26,923,549	23,631,806	20,076,878
CSPRD	26,849,779	23,804,969	20,489,976
CSPRD	26,836,242	23,977,681	20,854,989
CSPRD	161,856,201	145,987,640	129,003,885
CSPRD	162,874,321	150,680,774	137,511,852
CSPRD	25,027,402	17,365,044	10,296,191
CSPRD	24,797,257	18,706,263	12,736,913
CSPRD	24,979,169	19,574,784	14,178,854
CSPRD	25,210,746	20,277,561	15,349,913
CSPRD	25,412,556	20,910,636	16,388,939
CSPRD	25,685,856	21,547,682	17,337,970
CSPRD	25,898,545	22,082,241	18,138,936
CSPRD	26,148,634	22,567,948	18,836,944

a)Cambios en la curva de tasas

Instrumento	MtM	Escenario: +50pb en la curva de tasas	Escenario: +25pb en la curva de tasas
CCS	283,237,946	280,426,112	281,822,911
CCS	-103,718,420	-103,514,727	-103,617,867
CCS	260,323,976	257,631,051	258,968,687
CCS	190,096,544	188,240,521	189,162,596
CCS	164,573,880	162,919,461	163,741,264
CCS	4,473,721	2,767,901	3,606,805
CCS	-103,916,956	-103,921,581	-103,924,460
CCS	-68,878,939	-68,885,837	-68,885,861
CCS	-85,642,336	-85,821,626	-85,737,723
CCS	85,364,621	83,604,457	84,474,084
CCS	73,924,461	71,840,337	72,867,561
CCS	118,232,392	114,911,257	116,548,207
CCS	162,429,070	157,946,930	160,156,311

CCS	118,304,180	114,982,236	116,619,587
CCS	57,833,206	56,374,406	57,095,257
CCS	115,666,412	112,748,813	114,190,513
CCS	115,942,219	113,016,932	114,462,432
CCS	-163,137,872	-149,928,709	-156,677,198
CCS	-84,189,586	-75,933,458	-79,950,808
CCS	-97,468,059	-97,278,193	-97,373,988
CCS	-71,989,263	-74,656,972	-73,362,178
CCS	-93,675,846	-97,147,196	-95,462,349
CCS	-195,583,987	-202,412,108	-199,099,191
CCS	-78,157,610	-71,356,752	-74,522,071
CCS	-77,479,073	-70,747,880	-73,880,790
CCS	-68,917,270	-68,773,912	-68,846,140
CCS	-195,583,987	-202,412,108	-199,099,191
CCS	-69,277,970	-69,281,054	-69,282,973

Instrumento	MtM	Escenario: +50pb en la curva de tasas	Escenario: +25pb en la curva de tasas
IRS	-76,111,390	-62,087,446	-69,076,601
IRS	32,976,100	27,747,838	30,355,206
IRS	-181,915,536	-151,359,465	-166,533,873
IRS	72,315,796	58,306,084	65,288,143
IRS	-72,315,796	-58,306,084	-65,288,143
IRS	-32,976,100	-27,747,838	-30,355,206
IRS	-34,167,883	-28,936,279	-31,545,315
IRS	167,656,688	137,208,663	152,329,337
IRS	-167,656,688	-137,208,663	-152,329,337
IRS	233,373,731	204,053,733	218,612,476
IRS	-233,373,731	-204,053,733	-218,612,476
IRS	233,373,731	204,053,733	218,612,476

Instrumento	MtM	Escenario: +50pb en la curva de tasas	Escenario: +25pb en la curva de tasas
CAP	52	298	129
CAP	208	1,193	516
CAP	0	11	2
CAP	0	0	0

Instrumento	MtM	Escenario: +50pb en la curva de tasas	Escenario: +25pb en la curva de tasas
CSPRD	575,601,037	561,116,101	568,273,250
CSPRD	327,166,647	318,907,888	322,988,479
CSPRD	214,482,186	208,068,220	211,230,821
CSPRD	340,953,031	330,757,026	335,784,476
CSPRD	454,604,041	441,009,368	447,712,635
CSPRD	340,953,031	330,757,026	335,784,476
CSPRD	252,418,825	250,895,977	251,655,142
CSPRD	731,118,864	703,390,830	717,016,938
CSPRD	280,929,986	270,275,582	275,511,369
CSPRD	365,559,432	351,695,415	358,508,469
CSPRD	731,118,864	703,390,830	717,016,938
CSPRD	401,768,966	394,714,451	398,212,181
CSPRD	392,119,859	385,247,482	388,654,972
CSPRD	243,154,596	238,885,133	241,001,994
CSPRD	251,180,720	246,791,032	248,967,585

CSPRD	395,197,428	390,508,048	392,839,327
CSPRD	263,464,952	260,338,699	261,892,885
CSPRD	230,236,908	224,424,974	227,296,607
CSPRD	230,240,415	224,446,440	227,309,300
CSPRD	345,360,622	336,669,660	340,963,950
CSPRD	16,630,466	16,587,807	16,609,109
CSPRD	16,395,900	16,307,161	16,351,413
CSPRD	16,280,758	16,145,662	16,212,937
CSPRD	16,273,093	16,091,548	16,181,831
CSPRD	12,325,800	12,271,222	12,298,451
CSPRD	12,222,154	12,133,096	12,177,467
CSPRD	12,326,620	12,272,231	12,299,367
CSPRD	12,196,141	12,037,819	12,116,487
CSPRD	15,475,764	15,425,810	15,450,747
CSPRD	15,241,805	15,105,462	15,173,337
CSPRD	15,246,875	15,025,158	15,135,245
CSPRD	15,828,166	15,516,274	15,670,769
CSPRD	15,323,569	15,230,761	15,277,027
CSPRD	15,251,316	14,989,287	15,119,232
CSPRD	15,244,361	15,064,643	15,153,991
CSPRD	28,151,082	28,114,025	28,132,541
CSPRD	27,368,051	27,294,556	27,331,254
CSPRD	27,091,911	26,981,662	27,036,676
CSPRD	26,924,134	26,776,242	26,849,988
CSPRD	26,737,848	26,552,615	26,644,917
CSPRD	26,645,986	26,423,455	26,534,267
CSPRD	26,572,977	26,313,310	26,442,527
CSPRD	26,559,580	26,265,104	26,411,552
CSPRD	28,444,322	28,406,880	28,425,589
CSPRD	27,653,135	27,578,874	27,615,955
CSPRD	27,374,118	27,262,721	27,318,308
CSPRD	27,204,593	27,055,161	27,129,675
CSPRD	27,016,367	26,829,204	26,922,468
CSPRD	26,923,549	26,698,699	26,810,666
CSPRD	26,849,779	26,587,407	26,717,970
CSPRD	26,836,242	26,538,699	26,686,673
CSPRD	161,856,201	158,826,858	160,328,216
CSPRD	162,874,321	158,772,624	160,799,550
CSPRD	25,027,402	24,994,081	25,010,730
CSPRD	24,797,257	24,728,526	24,762,845
CSPRD	24,979,169	24,874,124	24,926,538
CSPRD	25,210,746	25,065,827	25,138,083
CSPRD	25,412,556	25,227,928	25,319,916
CSPRD	25,685,856	25,460,621	25,572,761
CSPRD	25,898,545	25,632,451	25,764,841
CSPRD	26,148,634	25,843,551	25,995,241

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	
Datos en miles de pesos al 30/junio/2020	
Cobertura	
Activo	
Circulante	
Cobertura	
CCS	249,281
IRS	44,329
CSPRD	387,956
CAP	0
Total Circulante	681,566
Largo Plazo	
Cobertura	
CCS	1,411,074
IRS	69,342
CSPRD	8,090,457
CAP	0
Total Largo Plazo	9,570,873
Total Activo	10,252,439
Pasivo	
Circulante	
Cobertura	
CCS	-819,130
IRS	-92,572
CSPRD	0
CAP	0
Total Circulante	-911,703
Largo Plazo	
Cobertura	
CCS	-526,752
IRS	-90,069
CSPRD	0

CAP	0
Total Largo Plazo	-616,820
Total Pasivo	-1,528,523

Escenario 2:

Cálculo de Valor de Mercado de IFDs	
Datos en miles de pesos al 30/junio/2020	
Cobertura	
Activo	
Circulante	
Cobertura	
CCS	238,589
IRS	68,929
CSPRD	358,970
CAP	0
Total Circulante	666,488
Largo Plazo	
Cobertura	
CCS	1,399,973
IRS	107,822
CSPRD	7,485,981
CAP	0
Total Largo Plazo	8,993,776
Total Activo	9,660,264
Pasivo	
Circulante	
Cobertura	
CCS	-1,216,414
IRS	-139,542
CSPRD	0
CAP	0
Total Circulante	-1,355,956
Largo Plazo	
Cobertura	
CCS	-782,230
IRS	-135,768
CSPRD	0
CAP	0
Total Largo Plazo	-917,998
Total Pasivo	-2,273,954

Escenario 3:

Cálculo de Valor de Mercado de IFDs	
Datos en miles de pesos al 30/junio/2020	

Cobertura	
Activo	
Circulante	
Cobertura	
CCS	214,667
IRS	62,136
CSPRD	322,923
CAP	0
Total Circulante	599,726
Largo Plazo	
Cobertura	
CCS	1,259,825
IRS	97,196
CSPRD	6,734,251
CAP	0
Total Largo Plazo	8,091,272
Total Activo	8,690,998
Pasivo	
Circulante	
Cobertura	
CCS	-1,587,288
IRS	-173,194
CSPRD	0
CAP	0
Total Circulante	-1,760,482
Largo Plazo	
Cobertura	
CCS	-1,020,725
IRS	-168,509
CSPRD	0
CAP	0
Total Largo Plazo	-1,189,234
Total Pasivo	-2,949,716

5. En su caso, para IFD con fines de cobertura, nivel de estrés o variación en los activos subyacentes o variables de referencia bajo el cual se determinó que el análisis de sensibilidad resulta aplicable.

Niveles de estrés o variación en los activos subyacentes o variables.

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

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

Escenario D

-50 pb

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-06-30	Cierre 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
Saldos en bancos	0	0
Total efectivo	0	0
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	3,511,028,000	3,831,330,000
Total equivalentes de efectivo	3,511,028,000	3,831,330,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	3,511,028,000	3,831,330,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	27,621,490,000	27,797,479,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	0	0
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	0	0
Total anticipos circulantes	0	0
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	0	0
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	27,621,490,000	27,797,479,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	0	0
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	0	0
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	0	0
Productos terminados circulantes	0	0
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	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
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	34,345,166,000	29,513,381,000
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	34,345,166,000	29,513,381,000
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	0	0
Inversiones en asociadas	0	0
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	395,586,000	395,586,000
Edificios	0	0
Total terrenos y edificios	395,586,000	395,586,000
Maquinaria	0	0
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	60,566,611	52,658,000
Total vehículos	60,567,000	52,658,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	42,161,583	63,720,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	5,086,193,000	5,086,193,000
Construcciones en proceso	0	0
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	550,765,000	837,374,000
Total de propiedades, planta y equipo	6,135,273,000	6,435,531,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	250,190,000	250,190,000
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	250,190,000	250,190,000
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	0	0
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	0	0
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	121,179,000	110,054,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	121,179,000	110,054,000
Crédito mercantil	0	0
Total activos intangibles y crédito mercantil	121,179,000	110,054,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	1,639,444,000	1,816,870,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	0	0
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	1,639,444,000	1,816,870,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	13,947,586,000	8,489,879,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	4,643,498,000	4,380,106,000
Otros créditos con costo a corto plazo	1,076,048,000	1,020,712,000
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	19,667,132,000	13,890,697,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	6,754,686,000	6,177,165,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	7,929,459,000	10,255,466,000
Otros créditos con costo a largo plazo	40,042,514,000	32,611,249,000
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	54,726,659,000	49,043,880,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	0	0
Total de otras provisiones	0	0
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	2,379,034,000	2,379,034,000
Reserva de diferencias de cambio por conversión	0	0
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
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
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	(1,490,001,000)	(1,524,722,000)
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	889,033,000	854,312,000
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	89,016,871,000	78,780,308,000
Pasivos	77,855,423,000	67,881,036,000
Activos (pasivos) netos	11,161,448,000	10,899,272,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	33,196,157,000	32,426,782,000
Pasivos circulantes	22,374,592,000	17,037,888,000
Activos (pasivos) circulantes netos	10,821,565,000	15,388,894,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-06-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-06-30	Trimestre Año Actual 2020-04-01 - 2020-06-30	Trimestre Año Anterior 2019-04-01 - 2019-06-30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	0	0	0	0
Venta de bienes	0	0	0	0
Intereses	5,730,222,710	5,010,714,698	2,803,807,000	2,611,312,126
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	5,730,223,000	5,010,714,698	2,803,807,000	2,611,312,126
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	146,542,365	143,981,000	66,836,506	77,136,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	266,731,881	57,517,000	267,041,000	0
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	0	34,777,000	0	13,835,000
Total de ingresos financieros	413,274,000	236,275,000	333,878,000	90,971,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	0	0	0	0
Pérdida por fluctuación cambiaria	134,646,000	33,570,083	0	33,570,083
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	27,024,000	17,213,012	26,819,000	9,939,012
Total de gastos financieros	161,670,000	50,783,000	26,819,000	43,509,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	195,144,000	315,239,000	71,332,000	141,944,000
Impuesto diferido	(24,742,000)	(106,535,000)	(9,044,000)	(47,970,000)
Total de Impuestos a la utilidad	170,402,000	208,704,000	62,288,000	93,974,000

[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]

Base de preparación:

i. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados 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.

iii. Autorización de los estados financieros

La emisión de estos estados financieros consolidados y sus notas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y 1 de enero de 2018 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, fueron autorizados el 24 de abril de 2020 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.

iv. 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 in-materiales.

v. 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.

• 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. Véase Nota 5.

- Incertidumbres en los supuestos y las estimaciones críticas

Información sobre las incertidumbres en los supuestos y las estimaciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 que conllevan un riesgo significativo de derivar en ajustes materiales a las cifras contables de los activos y pasivos en el siguiente año:

- ? 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 valoración 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 2019 y 2018 y 1 de enero de 2018, en los que la Compañía tiene la siguiente participación:

% de Participación

<u>Entidad</u>	<u>Actividad</u>	diciembre <u>de 2019</u>	diciembre <u>de 2018</u>	enero <u>de 2018</u>
Unifin Credit, S. A. de C. V. SOFOM, E. N. R. (Unifin Credit)	Factoraje financiero	99.99	99.99	99.99
Unifin Autos, S. A. de C. V. (Unifin Autos)	Compraventa de automóviles	99.99	99.99	99.99
Inversiones Inmobiliarias Industriales, S. A. P. I. de C. V. (Inversiones inmobiliarias)	Arrendamiento Inmobiliario	94.08	94.08	94.08
Fideicomisos de emisión de Certificados Bursátiles (Entidades estructuradas)	Emisión de Certificados	100	100	100

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 entre 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 3j y 13 ii), la Compañía transfiere ciertos derechos sobre activos financieros a un vehículo de bursatilización (generalmente un fideicomiso), a 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]

Resumen Financiero

Cifras en Ps. Millones

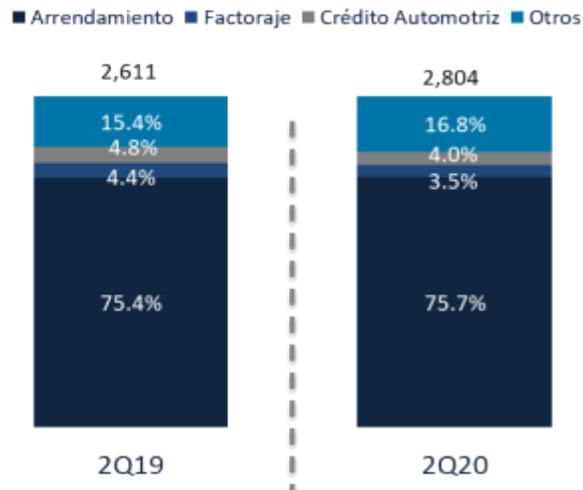
Indicadores Financieros	2T20	2T19	Var. %	6M20	6M19	Var. %
Ingresos por intereses	2,804	2,611	7.4%	5,730	5,011	14.4%
Costos por intereses	1,736	1,696	2.4%	3,538	3,225	9.7%
Margen Financiero	1,068	915	16.6%	2,192	1,786	22.8%
Margen Financiero (% de ingresos)	38.1%	35.0%		38.3%	35.6%	
Reservas para cuentas incobrables	628	30	1993.2%	755	89	747.3%
Margen financiero ajustado	440	885	(50.3%)	1,438	1,697	(15.3%)
Gastos de administración	372	352	5.5%	744	677	10.0%
Utilidad de operación	8	490	(98.3%)	579	930	(37.8%)
Margen utilidad de operación	0.3%	18.8%		10.1%	18.6%	
Resultado integral del financiamiento	373	115	225.4%	395	312	26.6%
Utilidad antes de impuestos	323	547	(40.8%)	988	1,262	(21.7%)
Utilidad neta	261	453	(42.3%)	818	1,053	(22.4%)
Margen utilidad neta	9.3%	17.3%		14.3%	21.0%	
Indicadores Operativos						
Portafolio Total				63,826	50,386	26.7%
Arrendamiento				47,717	38,557	23.8%

Factoraje	2,282	2,863	(20.3%)
Crédito automotriz	2,927	2,343	24.9%
Arrendamiento estructurado y otros créditos	10,900	5,468	99.3%
Índice de cartera vencida		5.7%	3.8%
Razones Financieras			
Margen de interés neto (NIM)	7.1%	7.9%	
Índice de eficiencia	40.4%	42.4%	
ROAA	1.2%	2.9%	
ROAE	9.5%	19.0%	
ROAE (excl. Bono Perpetuo)	16.1%	36.4%	
Capitalización (capital contable/ cartera total neta)	18.0%	19.7%	
Capitalización (excl. MTM)	20.4%	21.4%	
Capital contable / activos fijos	12.5%	14.6%	
Apalancamiento financiero (excl. ABS)	5.5x	3.8x	
Apalancamiento financiero (excl. ABS y MTM)	4.9x	3.5x	
Apalancamiento total (excl. ABS)	5.8x	4.1x	

Ingresos por Intereses



Distribución de Ingresos



Estado de Resultados

En el 2T20 los **ingresos por intereses** crecieron 7.4% en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando Ps. 2,804 millones. Esta variación fue impulsada principalmente por el crecimiento de nuestra cartera de arrendamiento. Los **intereses por arrendamiento** incrementaron 7.8% a Ps. 2,122 millones. Los **intereses por factoraje** disminuyeron 14.4%, alcanzando Ps. 99 millones, mientras que los **intereses por crédito automotriz** decrecieron 10.4%, representando Ps. 113 millones en el 2T20. **Intereses y comisiones por otros créditos** representaron Ps. 470 millones, lo cual representa un incremento del 17.1%, que incluyen los ingresos de nuestra línea de negocios de arrendamiento estructurado y préstamos de crédito de capital de trabajo.

El **costo por intereses** del 2T20 incrementó 2.4% a Ps. 1,736 millones, explicado por estricto control en la contratación de pasivos y por la recompra de nuestros bonos por un nominal de USD 26 millones que representaron un ahorro en el costo por intereses por Ps. 134 millones.

Durante el trimestre, el costo de fondeo fue de 9.9%, como resultado de un relajamiento de la política monetaria y actividades estratégicas de financiamiento conducidas en los últimos 12 meses. El costo por intereses se ha reducido de manera secuencial desde el 2S19, debido a los menores costos de la deuda asociados con los nuevos acuerdos de financiamiento y el ciclo de relajamiento monetario de Banxico.

Costo de fondeo y gastos por intereses	2T20	2T19	Var. %
Costo de fondeo	9.93%	10.10%	-1 bps
Desglose:			
Incremento en la tasa de interés			-17 bps
Incremento por el volumen en la deuda			0 bps



El **margen financiero** incrementó 16.6% comparado con el 2T19, alcanzando Ps. 1,068 millones. Esta mejora está relacionada un control en nuestros costos por intereses durante el trimestre. Como resultado, el margen financiero como porcentaje de ventas fue de 38.1% en el 2T20. Sin embargo, el **NIM** anualizado se contrajo en 70 puntos base a 7.1% en el 2T20 vs. 2T19, explicado por una desaceleración de nuestro negocio debido a las condicionales económicas actuales.

El saldo de **reservas para cuentas incobrables** correspondiente al 2T20 aumentó 199.3x a Ps. 628 millones vs Ps. 30 millones en el 2T19, consistentes con las condiciones económicas actuales y a la estrategia de

Compañía como respuesta a la pandemia del COVID-19. El **margen financiero ajustado** durante el 2T20 fue de Ps. 440 millones, una caída de 50.3% comparado con en el 2T19.

Los **gastos de administración** consisten en inversión en mercadotecnia, servicios administrativos, honorarios legales, profesionales y otros gastos administrativos aumentaron 5.5% en comparación con el 2T19, alcanzando Ps. 372 millones. Dicho incremento se debe principalmente a los esfuerzos sustanciales relacionados con nuestra área de inteligencia de negocios y Uniclick. Sin embargo, el **OPEX** como porcentaje de las ventas mejoró en 20 pb en el 2T20 a 13.3% de 13.5% en 2T19.

Gastos de Admin. y OPEX



Margen Financiero y NIM



Gastos	2T20	2T19	Var.%
Servicios administrativos	190	191	(1.0%)
Honorarios legales y profesionales	56	51	11.5%
Otros gastos administrativos	126	110	13.9%
Gastos Administrativos	372	352	5.5%
Depreciación de equipo propio	53	29	82.1%
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	6	13	(52.6%)
Otros Gastos	60	43	39.8%
Gastos Totales	431	395	9.2%

El **resultado financiero** reportó una ganancia neta de Ps. 307 millones, principalmente explicada por dos factores i) la cancelación de los derivados acorde a la recompra y cancelación de los bonos realizada por la Compañía, y ii) la reconfiguración de nuestro portafolio de derivados tomando ventaja de la valuación del MTM como consecuencia de cambios en el FX y tasas durante el año.

La **utilidad neta** del 2T20 cayó 42.3%, cerrando en Ps. 261 millones en comparación con Ps. 453 millones en el 2T19. Esta disminución se atribuye principalmente a mayores reservas para cuentas incobrables, como resultado de la implementación de estrategias conservadoras relacionadas con el riesgo para hacer frente a la situación global actual.

Utilidad Neta



Balance General

Activos Financieros

El **portafolio total** alcanzó Ps. 63,826 millones en el 2T20, un incremento de 26.7% comparado con la cartera de Ps. 50,386 millones en el 2T19, debido a nuevas originaciones en los últimos 12 meses.

Arrendamiento	6M20	6M19	Var.%
Portafolio neto	46,305	37,789	22.5%
Cartera vencida	3,243	1,739	86.5%
Estimación preventiva	(1,412)	(768)	83.8%
Portafolio total	47,717	38,557	23.8%
Factoraje	6M20	6M19	Var.%
Portafolio neto	2,034	2,741	(25.8%)
Cartera vencida	248	122	103.3%
Estimación preventiva	(248)	(122)	103.3%
Portafolio total	2,282	2,863	-20.3%
Crédito automotriz, arrendamiento estructurado y otros	6M20	6M19	Var.%
Portafolio neto	13,627	8,894	53.2%
Cartera vencida	166	72	132.3%
Estimación preventiva	(199)	(72)	177.9%
Portafolio total	13,826	8,966	54.2%
Portafolio total	6M20	6M19	Var.%
Portafolio total neto	61,967	49,424	25.4%
Total cartera vencida	3,657	1,933	89.2%
Total estimación preventiva	(1,859)	(962)	93.3%
Portafolio total	63,826	50,386	26.7%

La **cartera vencida**, como porcentaje de la cartera de crédito total representó 5.7% en el 2T20 vs los 4.3% del 1T20, alcanzando Ps. 3,657 millones. El índice de cobertura de CV fue de 50.8% para el 2T20.

Antigüedad de saldos (días)	Arrendamiento	Factoraje	Crédito auto & otros	Total	% Total
0 - 30	38,076	2,034	13,660	53,770	84.2%
31 - 60	2,810	13	45	2,868	4.5%
61 - 90	3,588	43	22	3,653	5.7%
>90	3,243	193	100	3,535	5.5%
Portafolio Total	47,717	2,282	13,826	63,826	100.0%
Estimación preventiva	(1,412)	(248)	(199)	(1,859)	

La **estimación preventiva** para 2T20 terminó en Ps. 1,859 millones, un incremento de 93.3% comparado con Ps. 962 millones en 2T19. Dichas provisiones del periodo se crean de acuerdo con nuestra política de creación de reservas apegada a los lineamientos definidos por las circulares de IFRS. En cuanto a la cartera de arrendamiento, la provisión para pérdidas esperadas está determinada con base al comportamiento histórico de pago, el entorno actual y una provisión razonable de pagos futuros. El valor de recuperación de los activos arrendados con atrasos mayores a 90 días fue de Ps. 2,918 millones en el 2T20. El valor estimado de equilibrio de dichos activos fue de 62.7%, como se muestra en la siguiente tabla. Es relevante resaltar que la estimación preventiva actual de UNIFIN es suficiente para cubrir las posibles pérdidas crediticias a corto y largo plazo.

Históricamente, la Compañía ha vendido los activos recolectados a aproximadamente 80% de su valor de recuperación.

% de Recuperación	Valor recuperación estimado	CV +90	Utilidad (pérdida)	Castigo potencial
100.0%	2,918	3,243	(324)	1,088
90.0%	2,627	3,243	(616)	796
80.0%	2,335	3,243	(908)	504
75.0%	2,189	3,243	(1,054)	358
62.7%	1,831	3,243	(1,412)	0
Reserva	(1,412)			

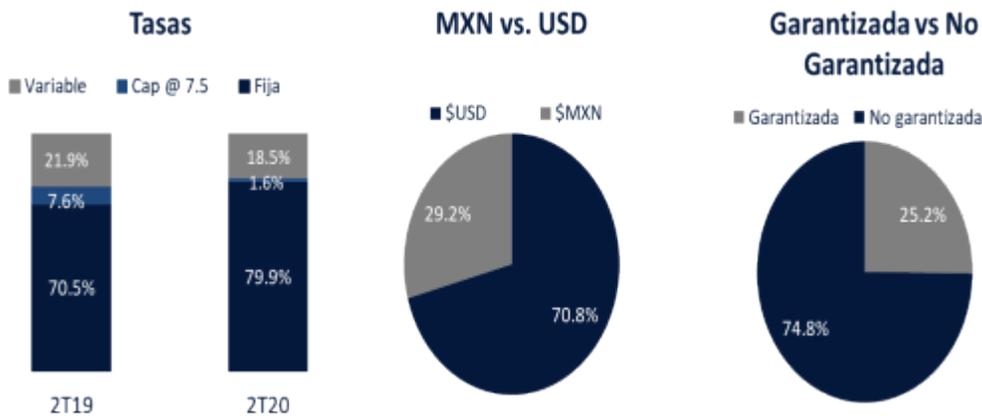
Pasivos Financieros

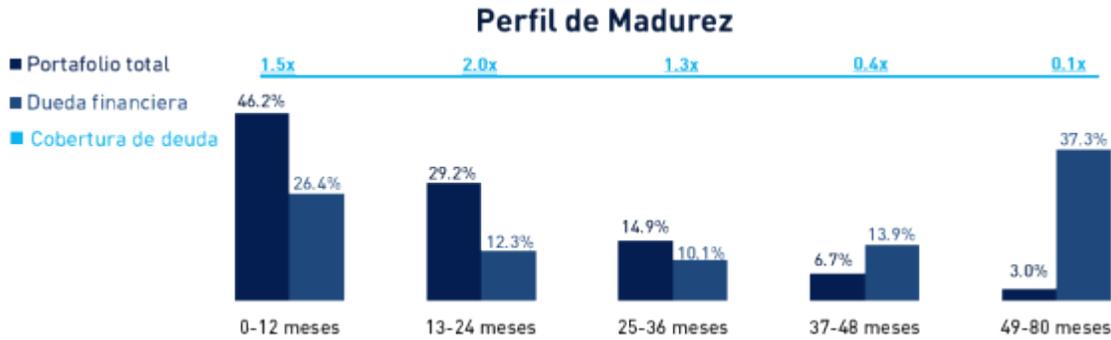
Los **pasivos financieros** al cierre de junio del 2020 fueron de Ps. 74,394 millones, un aumento de 37.9% en comparación con Ps. 53,949 millones del 2T19, atribuido principalmente a la depreciación del peso mexicano y el crecimiento del portafolio. El plazo promedio ponderado de los pasivos es de 43 meses, contra 30 meses

para el portafolio total. Durante el 2T20 la Compañía realizó una compra y cancelación por USD 26 millones de sus bonos internacionales.

Pasivos Financieros	6M20	% total	6M19	% total	Var. %
Notas Internacionales	41,119	55.3%	21,411	39.7%	92.0%
Líneas revolventes	8,115	10.9%	7,951	14.7%	2.1%
Líneas no revolventes	12,587	16.9%	7,804	14.5%	61.3%
Bursatilizaciones	12,573	16.9%	16,782	31.1%	(25.1%)
Total Pasivos Financieros	74,394	100.0%	53,949	100.0%	37.9%

En el 2T20, la **deuda** a tasa fija conformó el 80% de la deuda total, con el 20% restante a tasa variable.





Los pasivos financieros a corto plazo de Ps. 19,667 millones (o 18.7% del pasivo financiero) con vencimiento en los próximos 12 meses se compone de la siguiente manera: 1) las líneas bancarias representan Ps. 13,948 millones, de los cuales ~ 53% son líneas revolventes; 2) las bursatilizaciones representan Ps. 4,643 millones; y 3) las notas internacionales representan Ps. 1,076 millones correspondientes al pago de cupones de intereses para los próximos 12 meses. En cuanto a los créditos revolventes se han renovado con éxito Ps. 12,737 millones durante el 2020.

El **capital contable** alcanzó Ps. 11,161 millones, un incremento de 14.6% comparado con Ps. 9,739 millones en el 2T19, impulsado principalmente por mayores ganancias retenidas y otras cuentas de capital, lo cual se refiere a la diferencia entre el valor razonable (o valor de mercado) y el costo de adquisición del activo operativo.

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

Resumen de políticas contables significativas:

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.

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 man-tienen 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.

i. 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 con-forme se hace exigible la renta mensual.

ii. 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.

ii. 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.

iii. 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.

iv. 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 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 doce 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 reevalúan 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 con 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)”.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y 1 de enero de 2018, la Compañía no posee derivados implícitos que requieran ser apartados del contrato principal y registrados de forma separada en cumplimiento con la NIIF 9.

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.

i)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 su-ficiente 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 ven-dido, 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 im-puestos, 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 resulta-dos, 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:

	<u>Años</u>
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 trata-miento 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 razona-ble de la contraprestación recibida contra el valor en libros. Estas se incluyen en “Otros gastos (produc-tos)” 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

i. 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 revolvente contratadas 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 tene-dores. 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 im-puestos respecto de las situaciones en las que las normas fiscales aplicables están sujetas a interpre-tación. 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 2019, 31 de diciembre de 2018 y 1 de enero de 2018 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 pre-visible.

El ISR diferido de las diferencias temporales que surge de inversiones en subsidiarias es reconocido, ex-cepto 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, in-cluding 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 prima neta en colocación de acciones representa el excedente entre el pago por las acciones suscri-tas y el valor nominal de \$3.1250 por acción a la fecha de suscripción.

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, factoraje, 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 o la Nota 15.

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.

[800600] Notas - Lista de políticas contables

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

Resumen de políticas contables significativas:

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.

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.

i. 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.

ii. 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.

ii. 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.

iii. 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.

iv. 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 en inglés),
- ? Pérdida debido al Incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés), y
- ? Exposición al Incumplimiento (EAD, por sus siglas en 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 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.

Etapa	Definición	Base de reconocimiento de la estimación de deterioro de cuentas y documentos por cobrar
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 doce 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 con 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)”.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y 1 de enero de 2018, la Compañía no posee derivados implícitos que requieran ser apartados del contrato principal y registrados de forma separada en cumplimiento con la NIIF 9.

- 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.

i)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 su-ficiente 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 ven-dido, 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 im-puestos, 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 resulta-dos, 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:

	<u>Años</u>
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

i. 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 in-versionista.

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 revolvente contratadas 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 2019, 31 de diciembre de 2018 y 1 de enero de 2018 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 pre-visible.

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 prima neta en colocación de acciones representa el excedente entre el pago por las acciones suscritas y el valor nominal de \$3.1250 por acción a la fecha de suscripción.

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, factoraje, 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 o la Nota 15.

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.

[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.

Descripción de sucesos y transacciones significativas

El pasado 11 de marzo la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró al nuevo COVID-19 como pandemia, situación que ha desencadenado en el mundo, una crisis económica que se agrava día a día porque el crecimiento exponencial del virus ha obligado a las autoridades de todos los países, a aplicar medidas cada vez más restrictivas que afectan la vida personal y laboral de millones de personas, con evidente impacto en las industrias y el comercio.

En México, el pasado 30 de marzo de 2020 fue publicado en el Diario Oficial de la Federación el acuerdo por el que el Consejo de Salubridad General declaró emergencia sanitaria por causas de fuerza mayor, a la epidemia de enfermedad generada por el COVID-19.

A la fecha de este Reporte, aún existe incertidumbre sobre la dirección y el tiempo que tomará esta contingencia sanitaria. Los efectos directos e indirectos del brote de coronavirus están afectando la economía global, los mercados y clientes de la Compañía. La Compañía no puede predecir los posibles efectos directos o indirectos futuros del coronavirus; sin embargo, está tomando medidas de apoyo suficientes y efectivas para sus clientes con miras a la continuidad de sus negocios y recuperación de su cartera de créditos.

Actualmente, UNIFIN ha identificado alrededor de 800 clientes en sus diferentes segmentos de negocio que han sido afectados por la contingencia, los cuales han tenido un acercamiento para revisar su situación y elaborar la mejor estrategia para disminuir este efecto. Asimismo, la compañía ha tomado una posición más conservadora en la colocación de nuevos contratos y selección clientes con la finalidad de reducir el posible impacto en los flujos de efectivo estimados. Esto implicara en un menor crecimiento en la cartera de crédito, a la fecha del presente Reporte la Administración no ha determinado algún ajuste derivado del impacto del COVID, sin embargo, se encuentra evaluando los impactos en las probabilidades de los clientes de acuerdo a la actual política de determinación de deterioro conforme NIIF 9 y su efecto en los resultados de operación.

Por otro parte, la baja del precio del petróleo originado inicialmente por el conflicto entre Rusia y Arabia Saudita, en la cual ésta última acordó incrementar la producción de barriles, aunado al brote de COVID-19 ha llevado a una menor demanda de crudo a medida que las personas reducen sus viajes y los países se ven obligados a bajar su actividad económica. En México, el precio de la mezcla mexicana cayó 39.63% entre el 31 de diciembre de 2019 y el 26 de junio

de 2020, al pasar de Dls. 56.14 a Dls.33.89 por barril. Como se menciona en la Nota 9 de los estados financieros dictaminados al 31 de diciembre 2019, la Compañía adquirió un activo relacionado con la industria del petróleo, con un mercado interesado para el uso de este tipo de activos, el cual podría verse afectado por lo antes mencionado. A la fecha de este reporte la Administración está evaluando opciones para formalizar una operación con algún participante en la industria del petróleo en México.

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, a menos que se especifique lo contrario.

Los criterios contables requieren el uso de ciertas estimaciones contables en la preparación de estados financieros. También se requiere el juicio de la administración para determinar y aplicar las políticas de contabilidad 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.

i. 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.

ii. 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.

ii. 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.

iii. 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.

iv. 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 en inglés),
- ? Pérdida debido al Incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés), y
- ? Exposición al Incumplimiento (EAD, por sus siglas en 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 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 doce 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 reevalúan 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 con 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)”.

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

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.

i) 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:

	<u>Años</u>
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

i. 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 revolvente contratadas 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 2019, 31 de diciembre de 2018 y 1 de enero de 2018 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 pre-visible.

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 prima neta en colocación de acciones representa el excedente entre el pago por las acciones suscritas y el valor nominal de \$3.1250 por acción a última fecha de suscripción.

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, factoraje, 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 se-guros a los clientes, mediante el cobro de cuotas no relacionadas directamente con el contrato de arren-damiento.

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 o la Nota 15.

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.

Dividendos pagados, acciones ordinarias:	0
---	---

Dividendos pagados, otras acciones:	0
--	---

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

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