

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	9
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	21
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	23
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	24
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	26
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	28
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	31
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	34
[700002] Datos informativos del estado de resultados	35
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	36
[800001] Anexo - Desglose de créditos	37
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	39
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	40
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	41
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	62
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	66
[800500] Notas - Lista de notas.....	67
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	97
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	111

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

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

Acerca de UNIFIN

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

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

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

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

UNIFIN Reporta Resultados del Cuarto Trimestre 2021 y Año Completo

Ciudad de México, 9 de febrero de 2022 - UNIFIN Financiera, S.A.B. de C.V. (“UNIFIN” o “la Compañía”) (BMV: UNIFINA), anuncia sus resultados del Cuarto Trimestre de 2021 (“4T21”). Los Estados Financieros han sido preparados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés), de acuerdo con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) y publicados en la Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”).

Datos relevantes del 4T21 y 2021

1. La **utilidad neta** fue de Ps. 418 millones, 36.9% mayor comparada con el 4T20 debido a menores provisiones en el trimestre y una eficiencia en los gastos.
 2. El **índice de cartera vencida** cerró en 4.5% en el 4T21 en comparación con 4.8% en el 4T20, con un **índice de cobertura** de 79.4%.
 3. Los **ingresos por intereses** aumentaron 6.2% vs. el 4T20 para alcanzar Ps. 2,931 millones derivado de una estrategia de crecimiento conservadora en todas nuestras líneas de negocio. Como resultado, el **rendimiento del portafolio** cerró en 17.5% en el 4T21.
- El **margen financiero ajustado** para el 4T21 cerró en Ps. 847 millones, un crecimiento de 35.8% contra el 4T20 explicado por una disminución en las reservas a lo largo del 2021 y eficiencia en gastos.
4. La **utilidad de operación** cerró en Ps. 348 millones vs. Ps. 194 millones en el 4T20, como resultado en un mayor volumen de originación en los trimestres anteriores y un mejor control de gastos de administración durante el 2021.

1. Las **originaciones** del periodo cerraron en Ps. 5,902, millones, un incremento del 48.7% vs. 4T20, impulsadas por un importante repunte en **Uniclick**.
2. El **índice de capitalización** cerró en 18.0% en el 4T21 vs. 21.4% en el 4T20 y **excluyendo MTM**, cerró en 22.1% en el 4T21 vs. 24.8% en el 4T20.

Evento Subsecuente

3. Durante el 1T22 la Compañía cerró con un crédito adicional con Proparco por US \$65 millones, reforzando su compromiso en realizar operaciones sustentables.

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

Balance General

Cifras en Ps. Millones	4T21	4T20	3T21	Var.% 4T20	Var.% 4T21
Activo					
Caja y equivalentes	4,378	3,670	3,931	19.3%	11.4%
Cartera total, neta	30,986	29,567	30,536	4.8%	1.5%
Instrumentos financieros derivados	679	495	838	37.1%	(19.0%)
Otras cuentas por cobrar	675	999	1,456	(32.4%)	(53.6%)
Activos a corto plazo	36,718	34,730	36,760	5.7%	(0.1%)
Activos disponibles para la venta	1,861	1,736	1,787	7.2%	4.1%
Cartera total, neta	40,229	33,021	37,382	21.8%	7.6%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (propio)	5,932	6,578	6,078	(9.8%)	(2.4%)
Propiedades de inversión	926	745	745	24.2%	24.2%
Activos intangibles	233	160	230	45.9%	1.3%
Instrumentos financieros derivados	4,661	5,026	4,888	(7.3%)	(4.7%)
Impuestos diferidos	2,330	2,998	2,670	(22.3%)	(12.8%)
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	459	465	459	(1.1%)	0.0%
Activos a largo plazo	56,630	50,729	54,240	11.6%	4.4%
Total activos	93,348	85,460	91,001	9.2%	2.6%
Pasivos					
Préstamos bancarios	15,533	15,839	14,812	(1.9%)	4.9%
Estructuras bursátiles	112	4,737	1,542	(97.6%)	(92.8%)
Bonos internacionales	5,510	752	4,318	633.0%	27.6%
Proveedores	203	418	129	(51.3%)	57.4%
Impuestos por pagar	298	0	100	0.0%	198.8%
Instrumentos financieros derivados	1,237	1,826	1,423	(32.2%)	(13.1%)
Otras Cuentas por pagar	976	1,541	753	(16.8%)	29.7%

Pasivos a corto plazo	23,870	25,112	23,077	(4.9%)	3.4%
Préstamos Bancarios	7,715	3,898	6,295	97.9%	22.6%
Estructuras bursátiles	8,325	5,974	8,000	39.3%	4.1%
Bonos internacionales	39,028	34,297	39,131	13.8%	(0.3%)
Instrumentos financieros derivados	1,616	2,870	1,571	(43.7%)	2.8%
Pasivos a largo plazo	56,683	47,040	54,997	20.5%	3.1%
Total Pasivos	80,553	72,151	78,074	11.6%	3.2%
Capital Contable					
Capital social	5,033	5,033	5,033	0.0%	0.0%
Reserva de capital	303	274	303	10.7%	0.0%
Resultados de ejercicios anteriores	3,324	3,092	3,324	7.5%	0.0%
Resultado del ejercicio	1,495	1,364	1,077	9.6%	38.9%
Obligaciones subordinadas en circulación	4,531	4,531	4,531	0.0%	0.0%
Valuación de IFD's cobertura	(2,946)	(2,133)	(2,802)	38.1%	5.2%
Otras cuentas de capital	1,054	1,147	1,459	(8.1%)	(27.8%)
Total capital contable	12,795	13,308	12,926	(3.9%)	(1.0%)
Total del pasivo y el capital contable	93,348	85,460	91,001	9.2%	2.6%

Anexos

Anexos 1 – Pasivos Financieros

Notas internacionales	Monto ¹	Vencimiento	Tasa	Moneda	Calificación ² S&P/Fitch/HR
UNIFIN 2022	200	ago-22	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2023	318	sep-23	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2025	392	ene-25	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2026	291	feb-26	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2028	423	ene-28	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2029	528	ene-29	Fija	USD	BB- / BB / BB+
Total	2,152				

El saldo anterior corresponde al valor nominal de las notas internacionales y en los estados financieros se muestran a costo amortizado. El tipo de cambio utilizado para las cifras presentadas en USD es de 20.5157.

Bursatilizaciones	Monto ¹	Vencimiento	Tasa	Moneda	Calificación ² Fitch/HR
Bursa privada	3,000	Jun-27	Floating	MXN	Fitch AAA / HR AAA
Bursa privada	2,500	Jun-27	Floating	MXN	Fitch AAA
Bursa privada	3,000	Abr-29	Floating	MXN	Fitch AAA
Total	8,500				

⁽¹⁾ Excluye intereses devengados y gastos diferidos

⁽²⁾ Calificación internacional

⁽³⁾ Calificación local

El saldo anterior corresponde al valor nominal de las bursatilizaciones y en los estados financieros se muestran a costo amortizado.

Líneas bancarias	Monto ^a	Vencimiento	Tasa
Líneas en USD (monto en MXN)			
Bladex / Nomura	1,697	jun-22	Libor / 4.75
Bladex	2,051	ago-24	Libor / 6.50
Barclays	1,383	sep-22	Libor/ 6.50
Nomura	1,858	abr-24	Libor / 7.00
Deutsche Bank	646	sep-22	Libor / 6.50
BTG	1,128	ago-22	5.00%
EBF	923	jun-26	Libor/ 4.50
Responsability	462	dic-22	Libor / 4.50
Blue Orchard	916	nov-25	Libor / 4.55
Banamex	410	Revolvente	Libor / 4.50
Bancomext	320	Revolvente	3.96%
Nafin	891	Revolvente	4.33%
Líneas bancarias en MXN			
Nafin	2,815	Revolvente	TIIE / 2.60
Azteca	1,266	Revolvente	TIIE / 3.25
Banamex	2,000	Revolvente	TIIE / 3.00
CI Banco	250	Revolvente	TIIE / 3.00
Santander	1,000	Revolvente	TIIE / 3.50
Bancomext	612	Revolvente	TIIE / 2.70
Keb Hana	60	May-22	TIIE / 3.00
Bank of China	167	May-24	TIIE / 3.50
Scotiabank Bilateral	718	Revolvente	TIIE / 3.00
Scotiabank Warehouse	500	Revolvente	TIIE / 3.25
GM	6	Revolvente	10.10%
Scotiabank	1,000	may-22	TIIE / 2.75
Banobras	98	Revolvente	Libor / 3.40
Total	23,177		

^{a)} Excluye intereses devengados y gastos diferidos

Anexo 2 – Estructura accionaria de la Compañía

	Acciones Al 31 de diciembre, 2021
Número de Acciones	
Grupo de control	256,470,438
Fideicomiso de empleados	24,265,000
Capital flotante actual	204,564,562
Total de acciones en circulación	485,300,000

Anexo 3 – Instrumentos financieros derivados

Emisión	Monto (MM USD)	Moneda	Tasa del pasivo	Tipo de derivado	Tasa ponderada
2022	200	USD	7.00%	CoS, CS (Participating SWAP)	11.46%
2023	318	USD	7.25%	CoS, CS (Participating SWAP)	10.19%
2025	393	USD	7.00%	CoS, CS (Participating SWAP)	10.27%
2026	291	USD	7.375%	CoS	9.06%
2028	428	USD	8.375%	CoS, CS (Participating SWAP)	13.16%
2029	526	USD	9.875%	CoS, CSPAYG (Participating SWAP)	12.71%
Perpetual	250	USD	8.875%	CoS	10.54%
Barclays	68	USD	Libor3M + 6.5%	Full CSS Capped	9.96%
Bladex	83	USD	Libor3M + 4.75%	CoS, CS (Participating SWAP)	11.75%
Bladex2	100	USD	Libor3M + 6.50%	Full CSS Capped	10.26%
ResponsAbility 1	5	USD	Libor6M + 4.50%	Principal Only, CS	9.24%
ResponsAbility 2	8	USD	Libor6M + 4.50%	Principal Only, CS	7.20%
Blue Orchard 1	24	USD	Libor6M + 4.30%	Principal Only, CS	6.54%
Blue Orchard 2	5	USD	Libor6M + 4.60%	CoS, CS (Participating SWAP)	8.70%
Blue Orchard 3	6	USD	Libor6M + 4.60%	Full CSS Capped	8.99%
Deutsche	42	USD	Libor3M + 6.50%	Full CSS	10.98%
Nomura 1	24	USD	Libor3M+7.00%	CoS, CS (Participating SWAP)	11.54%
Nomura 2	20	USD	Libor3M+6.75%	CoS, CS (Participating SWAP)	11.29%
Nomura 3	9	USD	Libor3M+5.46%	Full CSS Capped	9.91%
Nomura 4	5	USD	Libor3M+7.00%	Full CSS Capped	11.56%
BTG	50	USD	5.00%	Full CSS Capped	7.73%
Bursa Privada	2,500	MXN	TIEE28 + 2.8%	IRS sobre TIEE	7.75%+Spread
Bursa Privada	3,000	MXN	TIEE28 + 2.0%	IRS sobre TIEE	7.127%+Spread
Bursa Privada	3,000	MXN	TIEE28 + 3.5%	IRS sobre TIEE	6.335%+Spread

El tipo de cambio utilizado para las cifras presentadas en USD es de 20.5157

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

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

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

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

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

Control interno [bloque de texto]

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

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	UNIFIN
----------------------	--------

Periodo cubierto por los estados financieros:	2021-01-01 al 2021-12-31
---	--------------------------

Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2021-12-31
---	------------

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:	4
----------------------	---

Tipo de emisora:	ICS
------------------	-----

Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:	
---	--

Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	
--	--

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

Estado de Resultados

Cifras en Ps. millones	4T21	4T20	3T21	Var.% 4T20	Var.% 3T21	2021	2020	Var. % 2020
Intereses de arrendamiento	2,096	2,113	2,101	(0.8%)	(0.2%)	8,310	8,548	(2.8%)
Intereses de factoraje	55	62	120	(11.8%)	(54.4%)	324	373	(13.3%)
Intereses de crédito automotriz	83	90	89	(7.8%)	(6.5%)	363	437	(17.0%)
Ingresos por otros créditos	572	487	610	17.5%	(6.1%)	2,409	1,701	41.6%
Ingresos de Unidlick	125	7	80	1,601.7%	57.2%	262	34	665.1%
Ingresos por intereses	2,931	2,759	2,999	6.2%	(2.3%)	11,688	11,093	5.2%
Depreciación de activos en arrendamiento	14	28	35	(51.1%)	(60.5%)	105	56	100.0%
Costos por intereses	1,967	1,824	2,009	7.9%	(2.1%)	7,806	7,028	11.1%
Margen financiero	951	907	955	4.8%	(0.5%)	3,756	4,010	(6.3%)
Reservas para cuentas incobrables	104	283	135	(63.4%)	(22.9%)	613	1,433	(57.2%)*
Margen financiero ajustado	847	624	820	35.8%	3.2%	3,142	2,577	22.0%
Servicios administrativos	251	181	147	38.7%	70.4%	851	765	11.3%
Honorarios legales y profesionales	78	96	79	(18.1%)	(0.5%)	279	284	(2.0%)
Otros gastos administrativos	72	89	159	(19.8%)	(55.1%)	397	431	(7.9%)
Depreciación de equipo propio	73	44	84	65.3%	(13.0%)	276	198	39.1%
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	25	20	17	26.5%	46.0%	80	50	59.4%
Utilidad de Operación	348	194	334	79.2%	4.2%	1,260	848	48.4%
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	41	107	72	(61.5%)	(42.3%)	204	568	(64.0%)
Gastos y comisiones bancarias	(1)	(3)	(1)	(61.6%)	46.6%	(56)	(6)	784.1%
Intereses por inversiones	14	43	119	(68.6%)	(88.6%)	189	258	(26.8%)
Otros ingresos (gastos) productos	49	92	13	(46.8%)	278.7%	154	82	86.9%
Utilidad (pérdida) antes de asociados	451	434	536	3.9%	(15.9%)	1,751	1,751	0.0%
Participación en la utilidad de asociadas	72	20	6	264.8%	1,196.1%	112	38	194.7%
Impuestos a la utilidad	104	148	109	(29.5%)	(4.2%)	368	424	(13.4%)
Utilidad neta	418	306	433	36.9%	(3.4%)	1,495	1,364	9.6%

* Durante el 2021, con la reactivación de la actividad económica en sectores clave, donde se encuentran nuestros clientes, se produjo un mejor comportamiento en el cumplimiento de pagos, aunando a la alta reserva, que por el requerimiento de la Norma Internacional de Información Financiera se provisionó durante el 2020. La necesidad de incrementar la provisión durante el 2021 fue inferior en comparación con el 2020.

Resumen financiero

Métricas financieras destacadas	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
Rentabilidad del portafolio ¹	17.5%	17.9%	17.6%	17.6%	17.8%
Margen financiero neto (MFN) ²	5.6%	5.8%	5.8%	6.0%	6.4%
OpEx ³	13.7%	12.8%	12.8%	13.1%	13.3%
Índice de eficiencia ⁴	52.4%	50.9%	47.4%	46.9%	47.3%
ROAA ⁵	1.7%	1.6%	1.5%	1.5%	1.5%
ROAE ⁶	11.4%	10.4%	10.1%	9.9%	11.0%
ROAE (excl. bono perpetuo)	17.5%	15.9%	15.5%	15.5%	17.5%

La **rentabilidad del portafolio** cerró en 17.5%, una disminución en los ingresos por intereses derivados de una reducción del portafolio y un incremento en la tasa de referencia de 75 pb durante el trimestre.

Al cierre del 4T21, el **margen financiero neto** fue de 5.6%, una contracción de 20 pb vs. el trimestre inmediato anterior, explicado por un aumento de 7.9% en el costo por intereses derivado de un mayor balance en caja que la Compañía ha decidido mantener para preservar una sólida liquidez. Adicionalmente, el costo por intereses aumentó debido a los cambios en la posición de deuda, relacionada con los vencimientos de madurez y costos de cobertura de la deuda denominada en dólares. Durante el último año, el promedio de caja en tesorería ha permanecido en aproximadamente Ps. 4,500 millones como medida para mantener una sólida liquidez.

El **OpEx** como porcentaje de ingresos cerró en 13.1% en el 2021, consistentes con los niveles reportados durante los últimos trimestres relacionado con la estricta política de control de gastos.

El **ROAE** se situó en 11.4%, impulsado por un aumento secuencial en la utilidad neta. Adicionalmente, el **ROAA** cerró en 1.7%, un incremento de 10 pb relacionado con el crecimiento de la cartera durante el trimestre.

Estado de Resultados

En el 4T21 los **ingresos por intereses** aumentaron 6.2% respecto al 4T20, alcanzando Ps. 2,931 millones, explicado principalmente por el crecimiento secuencial de Uniclick y otros créditos.

Desglose de ingresos por intereses	% de ingresos por intereses	4T21	4T20	3T21	Var. 4T20	Var. 3T21
Cifras en millones de pesos						
Arrendamiento	71.5%	2,096	2,113	2,101	(0.8%)	(0.2%)
Factoraje	1.9%	55	62	120	(11.8%)	(54.4%)
Crédito automotriz	2.8%	83	90	89	(7.8%)	(6.5%)
Otros Créditos	19.5%	572	487	610	17.5%	(6.1%)
Uniclick	4.3%	125	7	80	1,601.7%	57.2%
Total de ingresos por intereses	100.0%	2,931	2,759	2,999	6.2%	(2.3%)

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

El **margen financiero** en el 4T21 mejoró 4.8% vs. el 4T20, ubicándose en Ps. 951 millones, explicado por mayores **ingresos por intereses** netados por un aumento del 7.9% en el **costo por intereses**, derivados por un *carry* negativo relacionado por los niveles de caja conservados en tesorería durante los últimos doce meses.

El **costo de riesgo** cerró en 3.6%, debido a la disminución de reservas en los últimos doce meses en cumplimiento con la metodología IFRS. Durante el 2021, con la reactivación de la actividad económica en sectores clave, donde se encuentran nuestros clientes, se produjo un mejor comportamiento en el cumplimiento de pagos, aunando a la alta reserva, que por el requerimiento de la Norma Internacional de Información Financiera se provisionó durante el 2020. La necesidad de incrementar la provisión durante el 2021 fue inferior en comparación con el 2020.



El **margen financiero ajustado** incrementó 35.8% a Ps. 847 millones, explicado por una mejora secuencial en la calidad de activos y una mayor rentabilidad durante el año.

Gastos

Cifras en Ps. millones

	4T21	4T20	Var.%	2020	9M20	Var.%
Servicios administrativos	251	181	38.7%	851	765	11.3%
Honorarios legales y profesionales	78	96	(18.3%)	279	284	(2.0%)
Otros gastos administrativos	72	89	(19.7%)	397	431	(7.9%)
Gastos administrativos	401	366	9.5%	1,527	1,480	3.2%
Depreciación de equipo propio	73	44	65.3%	276	198	39.1%
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	25	20	26.5%	80	50	59.4%
Otros gastos	98	64	53.4%	356	248	43.2%
Gastos totales	499	430	16.1%	1,882	1,728	8.9%

La utilidad

por operación en el 4T21 incrementó 79.2% a Ps. 348 millones vs. Ps. 194 millones registrados en el 4T20, explicados por una disminución en las reservas y el impacto del Covid-19 en los resultados del 4T20. De manera acumulada, la utilidad por operación cerró en Ps. 1,259 millones, un incremento de 48.4% en comparación con el 2020, como resultado de los factores mencionados previamente.

El **resultado financiero** en el 4T21 resultó en una ganancia neta de Ps. 103 millones. Para el 2021, el **resultado integral de financiamiento** cerró en Ps. 492 millones, un decremento de 45.5% comparado con el 2020 explicados por la estabilización del tipo de cambio y que durante el 2021 no presentamos ninguna ganancia extraordinaria como en el 2020.

La **utilidad neta** del 4T21 cerró en Ps. 418 millones, un incremento de 36.9% vs. 4T20, derivado de: i) mayores ingresos por intereses; ii) menores provisiones; iii) una mejor calidad de activos; iv) control en gastos de administración; y v) normalización de las provisiones por la mejora en la calidad de los activos.

Activos financieros

La **caja y equivalentes** cerró en Ps. 4,378 millones, un incremento de 19.3% vs. el 3T21, atribuido a una estrategia conservadora de disminución en originaciones atribuido a la mejora en una estrategia de riesgo.

El **portafolio total** incrementó 13.4%, alcanzando Ps. 73,839 millones en el 4T21 derivado a una prudente estrategia de originación durante el 2021.

El **índice de cartera vencida**⁷ representó el 4.5% del portafolio total en el 4T21, alcanzando Ps. 3,304 millones, comparado con 4.8% en el 4T20. El **índice de cobertura**⁸ para el trimestre fue de 79.4%, en línea con las cifras reportadas en el 3T21.

Cifras en millones de pesos

Desglose del portafolio	Portafolio total	Arrendamiento	Otros Créditos	Crédito automotriz	Factoraje	Uniclick
Portafolio vigente						
4T21	70,536	47,684	18,431	2,056	1,026	1,339
4T20	61,980	45,753	12,357	2,319	1,263	288
Var. %	13.8%	4.2%	49.2%	-11.3%	-18.8%	364.9%
Cartera vencida						
4T21	3,305	2,639	350	175	41	100
4T20	3,146	2,646	92	169	217	22
Var. %	5.1%	-0.3%	280.4%	3.6%	-81.1%	354.5%
Portafolio total						
4T21	73,839	50,322	18,780	2,231	1,067	1,439
4T20	65,125	48,399	12,449	2,487	1,480	310
Var. %	13.4%	4.0%	50.9%	-10.3%	-27.9%	364.2%
Reservas						
4T21	-2,626	-1,960	-350	-175	-41	-100
4T20	-2,304	-1,699	22	-203	-402	-22
Var. %	14.0%	15.4%	-1,690.9%	-13.8%	-89.8%	354.5%

UNIFIN			Consolidado			
Clave de Cotización:	UNIFIN		Trimestre:	4	Año:	2021

4T21 índice de cobertura	79.4%	74%	100%	100%	100%	100%
Portafolio neto						
4T21	71,215	48,363	18,431	2,056	1,026	1,339
4T20	62,820	46,699	12,471	2,284	1,078	288
Var. %	13.4%	3.6%	47.8%	-10.0%	-4.8%	364.9%

La **reserva para cuentas incobrables** en el 4T21 cerró en Ps. 2,625 millones, un incremento de 3.4% vs. el 4T20. Las provisiones se determinan siguiendo la política de creación de reservas apegada a los lineamientos definidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés) basada en pérdidas esperadas.

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

Cifras de millones de pesos

Cifras de millones de pesos

Antigüedad de saldos (días)	Total	%	Arrendamiento	%	Otros Créditos	%	Crédito Automotriz	%	Factoraje	%	Uniclick	%
0 - 30	62,319	84	40,054	80	18,010	96	1,972	88	1,020	96	1,263	88
31 - 60	4,768	6	4,512	9	138	1	73	3	0	0	45	3
61 - 90	3,448	5	3,117	6	283	2	12	1	6	1	31	2
>90	3,304	4	2,639	5	350	2	175	8	41	4	100	7
Portafolio total	73,841	100	50,322	100	18,781	100	2,232	100	1,067	100	1,439	100
Reservas	-2,626		-1,960		-350		-175		-41		-100	
Portafolio neto	71,215		48,363		18,430		2,057		1,026		1,339	

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

Cifras en Ps. millones

% de recuperación	CV + 90	Reserva	Valor estimado de recuperación	Utilidad (pérdida)	Balance neto
100.0%			2,079	(559)	1,400
75.0%	2,639	1,960	1,560	(1,079)	881
50.0%			1,040	(1,599)	361
25.0%			520	(2,119)	(159)

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

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

Originaciones

En el trimestre las originaciones aumentaron 48.7% vs 4T20 alcanzando Ps. 5,902 millones.

Cobranza

La **cobranza** disminuyó 13.1% vs. el 3T21, cerrando en Ps. 5,767 millones, relacionada principalmente con comportamientos estacionales donde los clientes tienden a apalancarse de su flujo de caja para hacer frente a sus obligaciones anuales. Sin embargo, comparado con el 4Q20 representó un aumento de 25.1%.

Cifras en millones de pesos



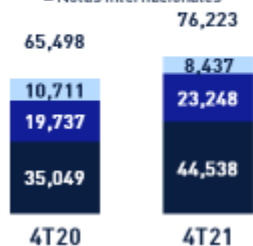
Pasivos Financieros

Los **pasivos financieros** al cierre del trimestre alcanzaron Ps. 76,223 millones, un aumento de 16.4% comparado con Ps. 65,498 millones al cierre del 4T20, explicado por la emisión de US \$527 millones realizada durante el 1T21, impacto en el tipo de cambio y líneas adicionales cerradas durante el 4T21.

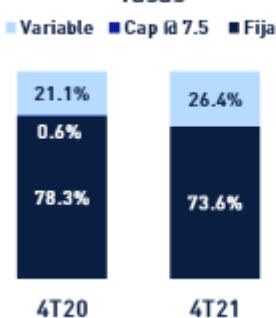
Durante el trimestre, la Compañía obtuvo seis líneas adicionales por US \$106 millones reforzando su habilidad para acceder diversas fuentes de fondeo.

Cifras en millones de pesos	4T21	% del total	Vencimiento promedio (meses)	Tasa promedio
Notas internacionales	44,142	58.2%	53	11.4%
Líneas revolventes	10,884	14.4%	Revolvente	8.1%
Créditos con vencimiento	12,293	16.2%	20	9.2%
Bursatilizaciones	8,500	11.1%	74	9.8%
Pasivos financieros totales	75,819	100.0%	49	10.4%

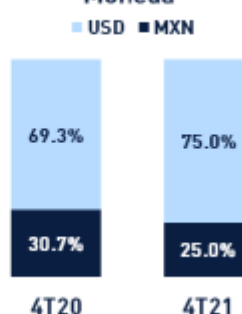
Pasivos Financieros



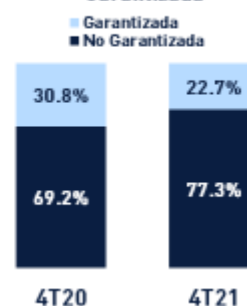
Tasas



Moneda



Garantizada Vs No Garantizada

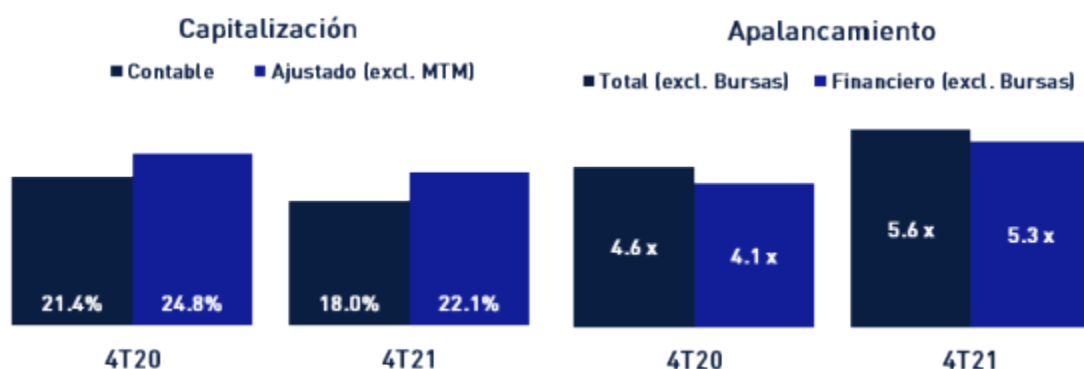


Los pasivos a corto plazo cerraron en Ps. 21,155 millones con vencimiento dentro de los próximos 12 meses, se componen de la siguiente manera 1) Líneas bancarias por Ps. 15,533 millones incluyendo Ps. 10,884 en líneas revolventes; ii) bursatilizaciones que representan Ps. 112 millones iii) notas internacionales por Ps. 5,510 millones correspondientes al pago de cupones acumulados durante el trimestre.

Capital Contable

El **capital contable** alcanzó Ps. 12,795 millones, una disminución de 3.9% comparado con el 4T20 derivado de la operación del fondo de recompra.

El **índice de capitalización** cerró en 18.0% en el 4T21 vs. 21.4% en el 4T20. El **índice de apalancamiento financiero** cerró en 5.3x en 4T21 vs. 4.1x en el 4T20, esta diferencia resultó de un incremento por el promedio mayor de tipo de cambio.



Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Eventos Relevantes

Diciembre 22, 2021- [UNIFIN Anuncia Transferencia de Acciones](#)

Noviembre 29, 2021 – [UNIFIN Publica su Marco Financiero de Sustentabilidad](#)

Noviembre 16, 2021 – [UNIFIN Firma los Principios de Banca Responsable de la ONU](#)

Octubre 7, 2021 – [UNIFIN Reporta Movimientos Inusuales](#)

Cobertura de Analistas

Renta variable

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

Renta fija

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

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2021-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,378,167,000	3,670,283,000
Cientes y otras cuentas por cobrar	30,985,630,000	29,566,707,000
Impuestos por recuperar	0	286,494,000
Otros activos financieros	0	0
Inventarios	0	0
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	1,353,820,000	1,206,931,000
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	36,717,617,000	34,730,415,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	36,717,617,000	34,730,415,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Cientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	40,228,924,000	33,021,018,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	4,660,590,000	5,026,179,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0
Propiedades, planta y equipo	5,932,008,000	6,577,812,000
Propiedades de inversión	925,785,000	745,271,000
Activos por derechos de uso	0	0
Crédito mercantil	0	0
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	232,920,000	159,652,000
Activos por impuestos diferidos	2,329,543,000	2,998,487,000
Otros activos no financieros no circulantes	2,320,212,000	2,200,948,000
Total de activos no circulantes	56,629,982,000	50,729,367,000
Total de activos	93,347,599,000	85,459,782,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	1,477,510,000	1,807,341,000
Impuestos por pagar a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	21,155,462,000	21,327,541,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	0	0
Otros pasivos no financieros a corto plazo	1,237,134,000	1,825,622,000
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	23,870,106,000	24,960,504,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	23,870,106,000	24,960,504,000
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 2021-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31
Otros pasivos financieros a largo plazo	55,067,096,000	44,170,010,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	0	0
Otros pasivos no financieros a largo plazo	1,615,873,000	3,020,880,000
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	56,682,969,000	47,190,890,000
Total pasivos	80,553,075,000	72,151,394,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	5,615,222,000	5,615,222,000
Prima en emisión de acciones	3,949,303,000	3,949,303,000
Acciones en tesorería	1,232,368,000	1,082,923,000
Utilidades acumuladas	5,122,182,000	4,528,380,000
Otros resultados integrales acumulados	(659,815,000)	298,406,000
Total de la participación controladora	12,794,524,000	13,308,388,000
Participación no controladora	0	0
Total de capital contable	12,794,524,000	13,308,388,000
Total de capital contable y pasivos	93,347,599,000	85,459,782,000

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-12-31	Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-12-31	Trimestre Año Actual 2021-10-01 - 2021-12-31	Trimestre Año Anterior 2020-10-01 - 2020-12-31
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	11,667,935,000	11,093,570,000	2,931,458,000	2,759,043,000
Costo de ventas	8,525,438,000	8,517,012,000	2,084,495,000	2,135,288,000
Utilidad bruta	3,142,497,000	2,576,558,000	846,963,000	623,755,000
Gastos de venta	0	0	0	0
Gastos de administración	1,883,329,000	1,728,296,000	499,453,000	429,844,000
Otros ingresos	0	0	0	0
Otros gastos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	1,259,168,000	848,262,000	347,510,000	193,911,000
Ingresos financieros	491,917,000	902,360,000	103,445,000	240,100,000
Gastos financieros	0	0	0	0
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	111,537,000	37,845,000	71,647,000	19,638,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	1,862,622,000	1,788,467,000	522,602,000	453,649,000
Impuestos a la utilidad	367,728,000	424,448,000	104,333,000	148,046,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	1,494,894,000	1,364,019,000	418,269,000	305,603,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	1,494,894,000	1,364,019,000	418,269,000	305,603,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	1,494,894,000	1,364,019,000	418,269,000	305,603,000
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	3.29	3.77	0.92	1.48
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	3.29	3.77	0.92	1.48
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	3.29	3.77	0.92	1.48
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	3.29	3.77	0.92	1.48

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-12-31	Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-12-31	Trimestre Año Actual 2021-10-01 - 2021-12-31	Trimestre Año Anterior 2020-10-01 - 2020-12-31
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	1,494,894,000	1,364,019,000	418,269,000	305,603,000
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	(145,370,000)	52,560,000	(108,190,000)	(34,319,000)
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	(145,370,000)	52,560,000	(108,190,000)	(34,319,000)
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	(812,851,000)	(608,465,000)	(144,360,000)	506,227,000
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	(812,851,000)	(608,465,000)	(144,360,000)	506,227,000
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-12-31	Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-12-31	Trimestre Año Actual 2021-10-01 - 2021-12-31	Trimestre Año Anterior 2020-10-01 - 2020-12-31
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	(958,221,000)	(555,905,000)	(252,550,000)	471,908,000
Total otro resultado integral	(958,221,000)	(555,905,000)	(252,550,000)	471,908,000
Resultado integral total	536,673,000	808,114,000	165,719,000	777,511,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	536,673,000	808,114,000	165,719,000	777,511,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-12-31	Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-12-31
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	1,494,894,000	1,364,019,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
+ Operaciones discontinuas	0	0
+ Impuestos a la utilidad	367,728,000	424,448,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	(4,073,462,000)	(3,665,430,000)
+ Gastos de depreciación y amortización	381,075,000	253,702,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	613,490,000	1,432,993,000
+ Provisiones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	(204,605,000)	(568,172,000)
+ 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	80,142,000	50,393,000
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	0	0
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	0	0
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	(8,468,541,000)	(5,830,365,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(1,595,846,000)	4,666,686,000
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	(214,372,000)	417,704,000
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(565,095,000)	(1,536,191,000)
+ 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)	(13,679,486,000)	(4,354,232,000)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	(12,184,592,000)	(2,990,213,000)
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	7,167,552,000	6,784,922,000
+ Intereses recibidos	11,257,310,000	10,295,141,000
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	(396,790,000)	516,016,000
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(7,698,044,000)	3,990,000
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	26,708,000	959,942,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	73,268,000	49,599,000
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-12-31	Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-12-31
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses cobrados	0	0
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	(370,380,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(99,976,000)	(1,379,921,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
+ Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
- Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de acciones	0	2,200,903,000
+ Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	769,977,000	0
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	69,720,000
+ Importes procedentes de préstamos	22,494,028,000	15,347,378,000
- Reembolsos de préstamos	12,878,389,000	15,646,175,000
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos	0	0
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	359,851,000	578,648,000
- Intereses pagados	0	0
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	(55,690,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	8,485,811,000	1,198,048,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	687,791,000	(177,883,000)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	20,093,000	16,836,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	707,884,000	(161,047,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	3,670,283,000	3,831,330,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	4,378,167,000	3,670,283,000

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	5,615,222,000	3,949,303,000	1,082,923,000	4,528,380,000	2,431,594,000	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	1,494,894,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	(145,370,000)	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	1,494,894,000	(145,370,000)	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	359,851,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	(588,534,000)	(541,241,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	737,979,000	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	149,445,000	593,802,000	(145,370,000)	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	5,615,222,000	3,949,303,000	1,232,368,000	5,122,182,000	2,286,224,000	0	0	0	0

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

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	(2,133,188,000)	298,406,000	13,308,388,000	0	13,308,388,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	1,494,894,000	0	1,494,894,000
Otro resultado integral	0	0	0	(812,851,000)	(958,221,000)	(958,221,000)	0	(958,221,000)
Resultado integral total	0	0	0	(812,851,000)	(958,221,000)	536,673,000	0	536,673,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	359,851,000	0	359,851,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	47,293,000	0	47,293,000
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	(737,979,000)	0	(737,979,000)
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	(812,851,000)	(958,221,000)	(513,864,000)	0	(513,864,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	(2,946,039,000)	(659,815,000)	12,794,524,000	0	12,794,524,000

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	5,489,572,000	1,935,900,000	1,325,054,000	3,944,543,000	2,379,034,000	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	1,364,019,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	52,560,000	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	1,364,019,000	52,560,000	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	437,500,000	2,013,403,000	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	(242,131,000)	(780,182,000)	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	125,650,000	2,013,403,000	(242,131,000)	583,837,000	52,560,000	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	5,615,222,000	3,949,303,000	1,082,923,000	4,528,380,000	2,431,594,000	0	0	0	0

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)	854,311,000	10,899,272,000	0	10,899,272,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	1,364,019,000	0	1,364,019,000
Otro resultado integral	0	0	0	(608,465,000)	(555,905,000)	(555,905,000)	0	(555,905,000)
Resultado integral total	0	0	0	(608,465,000)	(555,905,000)	808,114,000	0	808,114,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	2,450,903,000	0	2,450,903,000
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	(849,901,000)	0	(849,901,000)
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	(608,465,000)	(555,905,000)	2,409,116,000	0	2,409,116,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	(2,133,188,000)	298,406,000	13,308,388,000	0	13,308,388,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2021-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	5,615,222,000	5,615,222,000
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	0	0
Numero de funcionarios	0	0
Numero de empleados	828	691
Numero de obreros	0	0
Numero de acciones en circulación	448,692,358	450,985,997
Numero de acciones recompradas	36,607,642	34,314,003
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-12-31	Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-12-31	Trimestre Año Actual 2021-10-01 - 2021-12-31	Trimestre Año Anterior 2020-10-01 - 2020-12-31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	275,600,000	198,175,000	73,195,000	44,272,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2021-01-01 - 2021-12-31	Año Anterior 2020-01-01 - 2020-12-31
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	11,667,935,000	11,093,570,000
Utilidad (pérdida) de operación	1,259,168,000	848,262,000
Utilidad (pérdida) neta	1,494,894,000	1,364,019,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	1,494,894,000	1,364,019,000
Depreciación y amortización operativa	275,600,000	198,175,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Bancarios [sinopsis]																
Comercio exterior (bancarios)																
Azteca	NO	2021-05-01	2024-12-31	TIIE + 3.25		718,185,000	358,850,000	177,859,000								
Banamex	NO	2021-07-16	2022-04-06	TIIE (91d) + 3.00	20,731,000	2,000,000,000										
Bancomext	NO	2018-05-15	2028-09-25	TIIE + 2.85	1,491,000	393,298,000	161,037,000	48,961,000	8,610,000							
Bancomext USA	SI	2020-05-08	2030-11-28	LIBOR 1M + 2.75							199,000	154,715,000	49,396,000	42,121,000	33,100,000	40,268,000
Bank of China	NO	2021-05-04	2024-05-04	TIIE90 + 3.50	2,285,000	65,958,000	66,188,000	33,251,000								
Banobras USA	SI	2021-12-20	2022-06-24	LIBOR + 3.4							104,000	97,459,000				
Barclays Bank	SI	2021-07-09	2022-09-22	LIBOR + 6.5							5,669,000	1,376,121,000	0	0	0	0
Bladex	SI	2019-06-28	2024-08-24	LIBOR + 6.50							20,261,000	1,695,241,000	0	0	0	0
Bladex 2	SI	2021-08-11	2022-06-28	LIBOR + 4.75							18,582,000	223,738,000	1,035,092,000	766,367,000	0	0
Blue Orchard	SI	2020-02-06	2024-06-02	LIBOR + 4.30							8,818,000	191,288,000	191,257,000	99,985,000	0	0
Blue Orchard 2	SI	2021-08-06	2025-08-06	LIBOR + 4.60							3,637,000	46,658,000	64,215,000	64,339,000	49,577,000	0
Blue Orchard 3	SI	2021-11-29	2029-11-29	LIBOR + 4.95							948,000	50,924,000	50,982,000	51,078,000	51,181,000	0
BTG	SI	2020-08-20	2022-08-20	0.05							5,770,000	1,118,920,000	0	0	0	0
CI Banco	NO	2021-09-27	2022-03-29	TIIE + 3.0	182,000	250,000,000										
Citibank	SI	2021-12-22	2022-03-22	LIBOR + 4.25							458,000	410,314,000	0	0	0	0
Deutsche Bank	SI	2021-03-25	2022-09-25	LIBOR + 6.50							241,000	643,421,000	0	0	0	0
Eco Business	SI	2021-09-23	2026-06-15	LIBOR + 4.50							1,970,000	0	263,773,000	263,773,000	263,773,000	131,887,000
GM Financial	NO	2020-07-30	2025-07-30	0.101	17,000	2,810,000	2,193,000	500,000	316,000							
Keb Hana	NO	2021-05-28	2026-05-22	TIIE90 + 3.00		59,768,000		0								
Nacional Financiera	NO	2021-12-28	2025-09-28	TIIE + 2.8	11,747,000	2,275,372,000	435,693,000	69,329,000	34,584,000							
Nacional Financiera USA	SI	2021-12-06	2030-11-25	Libor + 3.00							950,000	145,907,000	40,155,000	44,298,000	48,869,000	611,304,000
Nomura	SI	2021-04-26	2024-04-26	LIBOR 3M + 7.00							17,239,000	170,416,000	681,662,000	340,832,000	0	0
Nomura 2	SI	2021-04-26	2024-04-26	FIJA 8.60							8,297,000	94,958,000	379,833,000	189,917,000	0	0
ResponsAbility	SI	2019-06-28	2022-10-25	Libor + 4.50							1,680,000	458,845,000	0	0	0	0
Santander	NO	2022-01-19	2022-04-19	TIIE + 3.50	2,558,000	1,000,000,000										
Scotiabank	NO	2019-06-19	2026-07-15	TIIE + 3.50	2,765,000	249,956,000	207,188,000	165,230,000	62,972,000	32,795,000						
Scotiabank 1	NO	2021-06-18	2022-05-27	TIIE + 2.75	470,000	1,000,000,000										
Scotiabank WH	NO	2022-01-28	2022-04-28	TIIE + 3.25	1,886,000	500,000,000										
TOTAL					44,132,000	8,515,347,000	1,231,149,000	495,130,000	106,482,000	32,795,000	94,823,000	6,878,925,000	2,756,365,000	1,862,710,000	446,500,000	783,459,000
Con garantía (bancarios)																
TOTAL					0	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	0
Otros bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios																
TOTAL					44,132,000	8,515,347,000	1,231,149,000	495,130,000	106,482,000	32,795,000	94,823,000	6,878,925,000	2,756,365,000	1,862,710,000	446,500,000	783,459,000
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																

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]
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Colocaciones privadas (quirografarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Colocaciones privadas (con garantía)																
Privada Banamex	NO	2021-04-22	2029-04-22	TIIE + 3.50	54,981,000	0	0	400,000,000	600,000,000	1,921,377,500						
Privada Santander	NO	2019-04-14	2027-06-12	TIIE + 2.80	0	0	312,500,000	625,000,000	625,000,000	901,534,000						
Privada Scotiabank	NO	2019-07-22	2027-06-12	TIIE + 2.00	56,799,000	0	375,000,000	750,000,000	750,000,000	1,064,561,500						
TOTAL					111,780,000	0	687,500,000	1,775,000,000	1,975,000,000	3,887,473,000	0	0	0	0	0	
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																
TOTAL					111,780,000	0	687,500,000	1,775,000,000	1,975,000,000	3,887,473,000	0	0	0	0	0	
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
Bono 2022	SI	2019-08-09	2022-08-12	0.07							124,837,000	4,076,053,000	0	0	0	0
Bono 2023	SI	2016-09-29	2023-09-27	0.0725							264,628,000	0	6,294,910,000	0	0	0
Bono 2025	SI	2017-05-15	2025-01-15	0.07							172,725,000	0	0	0	7,740,372,000	0
Bono 2026	SI	2018-02-12	2026-02-12	0.0738							320,708,000	0	0	0	0	5,850,806,000
Bono 2028	SI	2019-07-18	2028-01-27	0.0838							112,494,000	0	0	0	0	8,624,535,000
Bono 2029	SI	2021-01-28	2029-01-28	0.0988							439,010,000	0	0	0	0	10,516,910,000
TOTAL					0	0	0	0	0	0	1,434,402,000	4,076,053,000	6,294,910,000	0	7,740,372,000	24,992,251,000
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	1,434,402,000	4,076,053,000	6,294,910,000	0	7,740,372,000	24,992,251,000
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
Proveedores varios	NO	2021-12-31	2022-03-31		1,477,510,000											
TOTAL					1,477,510,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total proveedores																
TOTAL					1,477,510,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos																
TOTAL					1,633,422,000	8,515,347,000	1,918,649,000	2,270,130,000	2,081,482,000	3,920,268,000	1,529,225,000	10,954,978,000	9,051,275,000	1,862,710,000	8,186,872,000	25,775,710,000

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	Total de pesos [miembro]
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	190,443,000	3,907,071,000	0	0	3,907,071,000
Activo monetario no circulante	2,511,631,000	51,527,868,000	0	0	51,527,868,000
Total activo monetario	2,702,074,000	55,434,939,000	0	0	55,434,939,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	598,735,000	12,283,468,000	0	0	12,283,468,000
Pasivo monetario no circulante	2,187,426,000	44,876,576,000	0	0	44,876,576,000
Total pasivo monetario	2,786,161,000	57,160,044,000	0	0	57,160,044,000
Monetario activo (pasivo) neto	(84,087,000)	(1,725,105,000)	0	0	(1,725,105,000)

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	Ingresos totales [miembro]
Ingresos por Intereses				
Arrendamiento Capitalizable	8,310,343,000	0	0	8,310,343,000
Factoraje	323,811,000	0	0	323,811,000
Crédito Automotriz	363,044,000	0	0	363,044,000
Otros Créditos	2,670,737,000	0	0	2,670,737,000
TOTAL	11,667,935,000	0	0	11,667,935,000

[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:

- La adquisición de cualquier contrato de IFDs deberá estar asociada a la cobertura de una posición primaria de la Compañía, como puede ser, pago de intereses a una tasa determinada, pago de moneda extranjera a un tipo de cambio, entre otras.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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:

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

3. Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura

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

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

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

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

4. Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura

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

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

La Compañía utiliza IFDs que son de uso común en el mercado. Por ello, designa como agentes de cálculo, por un lado, a las contrapartes, quienes envían periódicamente los estados de cuenta de las posturas abiertas de dichos IFDs y por otro lado, la Dirección de Administración y Finanzas de la Compañía es la responsable, de forma mensual, de: i) efectuar los cálculos de valor razonable de los IFDs (mejor conocido como “*mark to market*” o “MTM”); ii) de hacer los comparativos respectivos, con las instituciones financieras que fungen como contrapartes, y; iii) presentar la información necesaria, tanto a la Dirección General, como al Comité de Finanzas y Planeación y Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, en su caso.

6. Principales condiciones o términos de los contratos

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

3. Entregar información financiera periódica y legal que acuerden las partes en la confirmación de las operaciones.
4. Documentar y administrar los procesos judiciales y extrajudiciales a seguir, en el caso de incumplimiento de alguna de las partes.
5. Cumplir con las leyes y reglamentos que le sean aplicables.
6. 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.
7. 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 31 de diciembre de 2021, los IFDs vigentes son designados en su totalidad como instrumentos de cobertura, por lo que los efectos de cambios en su valor razonable son reconocidos contablemente dentro del capital contable, en el rubro denominado “resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo”. Cada mes se efectúan los cálculos de valor razonable, con base en los lineamientos señalados en este apartado.

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

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

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

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

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

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

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

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

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

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

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

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

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

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

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

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

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

Durante el periodo del 31 de diciembre de 2020 al 31 de diciembre de 2021 no se presentaron llamadas de margen con ninguna de las contrapartes con las que opera la Compañía.

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

Durante el periodo se presentó el vencimiento de una posición de Call Spreads con monto nocional por US\$5.0 millones.

Adicionalmente, se informa que durante el periodo reportado se realizaron operaciones de cierre de derivados en cuatro posiciones de Call Spreads por un monto nocional total de US\$31.25 millones y en una posición de Interest Rate Swaps por un monto nocional de MX\$2,500 millones.

Finalmente, se informa que durante el periodo del 31 de diciembre de 2020 al 31 de diciembre de 2021 no se presentaron llamadas de margen con ninguna de las contrapartes con las que opera la Compañía.

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

No se tiene ningún incumplimiento relacionado con operaciones de IFDs.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
(Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2021)

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nomenclal / Valor nominal	Valor de activo subyacente / variable de referencia		Valor razonable		Montos de vencimientos por año	Colateral / líneas de crédito
			4T21	4T20	4T21	4T20		
CALL	Cobertura	448,200	20.47	19.91	-1,101	-	2022	-
CALL	Cobertura	448,200	20.47	19.91	-5,329	-	2022	-
CALL	Cobertura	17,113	20.47	19.91	-275	-	2022	-
CALL	Cobertura	994,250	20.47	19.91	-28,320	-	2022	-
CALL	Cobertura	448,200	20.47	19.91	-10,266	-	2022	-
CALL	Cobertura	25,968	20.47	19.91	-630	-	2022	-
CALL	Cobertura	14,750	20.47	19.91	-358	-	2022	-
CALL	Cobertura	124,234	20.47	19.91	-3,340	-	2022	-
CALL	Cobertura	124,169	20.47	19.91	-3,340	-	2022	-
CALL	Cobertura	25,968	20.47	19.91	-906	-	2023	-
CALL	Cobertura	14,750	20.47	19.91	-515	-	2023	-
CALL	Cobertura	17,113	20.47	19.91	-640	-	2023	-
CALL	Cobertura	124,234	20.47	19.91	-4,705	-	2023	-
CALL	Cobertura	124,169	20.47	19.91	-4,705	-	2023	-
CALL	Cobertura	25,968	20.47	19.91	-1,169	-	2023	-
CALL	Cobertura	14,750	20.47	19.91	-664	-	2023	-
CALL	Cobertura	124,234	20.47	19.91	-5,998	-	2023	-
CALL	Cobertura	124,169	20.47	19.91	-5,998	-	2023	-
CALL	Cobertura	25,968	20.47	19.91	-1,440	-	2023	-
CALL	Cobertura	14,750	20.47	19.91	-818	-	2023	-
CALL	Cobertura	17,113	20.47	19.91	-1,007	-	2023	-
CALL	Cobertura	124,234	20.47	19.91	-7,364	-	2023	-
CALL	Cobertura	124,169	20.47	19.91	-7,364	-	2023	-

CALL	Cobertura	25,968	20.47	19.91	-1,714	-	2023	-
CALL	Cobertura	14,750	20.47	19.91	-974	-	2023	-
CALL	Cobertura	124,234	20.47	19.91	-8,726	-	2023	-
CALL	Cobertura	124,169	20.47	19.91	-8,726	-	2023	-
CALL	Cobertura	25,968	20.47	19.91	-1,981	-	2024	-
CALL	Cobertura	14,750	20.47	19.91	-1,125	-	2024	-
CALL	Cobertura	17,113	20.47	19.91	-850	-	2024	-
CALL	Cobertura	124,234	20.47	19.91	-10,068	-	2024	-
CALL	Cobertura	124,169	20.47	19.91	-10,068	-	2024	-
CALL	Cobertura	25,968	20.47	19.91	-2,228	-	2024	-
CALL	Cobertura	14,750	20.47	19.91	-1,266	-	2024	-
CALL	Cobertura	124,234	20.47	19.91	-11,245	-	2024	-
CALL	Cobertura	124,169	20.47	19.91	-11,245	-	2024	-
CALL	Cobertura	17,113	20.47	19.91	-1,115	-	2024	-
CALL	Cobertura	124,234	20.47	19.91	-12,432	-	2024	-
CALL	Cobertura	124,169	20.47	19.91	-12,432	-	2024	-
CALL	Cobertura	17,113	20.47	19.91	-1,387	-	2025	-
CALL	Cobertura	16,993	20.47	19.91	-1,643	-	2025	-
CSPRD	Cobertura	-	20.47	19.91	-	2,957	-	-
CSPRD	Cobertura	-	20.47	19.91	-	3,490	-	-
CSPRD	Cobertura	-	20.47	19.91	-	8,311	-	-
CSPRD	Cobertura	-	20.47	19.91	-	8,397	-	-
CSPRD	Cobertura	-	20.47	19.91	-	3,515	-	-
CSPRD	Cobertura	-	20.47	19.91	-	5,426	-	-
CSPRD	Cobertura	-	20.47	19.91	-	5,815	-	-
CSPRD	Cobertura	-	20.47	19.91	-	9,961	-	-
CSPRD	Cobertura	-	20.47	19.91	-	10,065	-	-
CSPRD	Cobertura	-	20.47	19.91	-	5,450	-	-
CSPRD	Cobertura	-	20.47	19.91	-	101,880	-	-
CSPRD	Cobertura	-	20.47	19.91	-	7,332	-	-
CSPRD	Cobertura	-	20.47	19.91	-	11,104	-	-
CSPRD	Cobertura	-	20.47	19.91	-	11,220	-	-
CSPRD	Cobertura	-	20.47	19.91	-	4,817	-	-
CSPRD	Cobertura	-	20.47	19.91	-	6,839	-	-
CSPRD	Cobertura	-	20.47	19.91	-	8,493	-	-
CSPRD	Cobertura	-	20.47	19.91	-	11,991	-	-
CSPRD	Cobertura	-	20.47	19.91	-	12,116	-	-
CSPRD	Cobertura	91,377	20.47	19.91	5,302	6,658	2022	-
CSPRD	Cobertura	14,336	20.47	19.91	536	-	2022	-
CSPRD	Cobertura	262,500	20.47	19.91	4,121	9,643	2022	-
CSPRD	Cobertura	143,625	20.47	19.91	12,169	12,852	2022	-
CSPRD	Cobertura	145,121	20.47	19.91	12,295	12,998	2022	-
CSPRD	Cobertura	73,125	20.47	19.91	5,118	5,680	2022	-
CSPRD	Cobertura	97,500	20.47	19.91	7,551	7,923	2022	-
CSPRD	Cobertura	262,500	20.47	19.91	6,431	10,610	2022	-
CSPRD	Cobertura	143,625	20.47	19.91	13,589	13,556	2022	-
CSPRD	Cobertura	145,121	20.47	19.91	13,731	13,697	2022	-
CSPRD	Cobertura	91,377	20.47	19.91	7,437	7,609	2022	-
CSPRD	Cobertura	2,334,000	20.47	19.91	196,598	198,851	2022	-
CSPRD	Cobertura	1,556,000	20.47	19.91	131,143	132,785	2022	-
CSPRD	Cobertura	14,336	20.47	19.91	718	-	2022	-
CSPRD	Cobertura	73,125	20.47	19.91	6,424	6,344	2022	-
CSPRD	Cobertura	59,106	20.47	19.91	4,304	-	2022	-
CSPRD	Cobertura	66,639	20.47	19.91	4,852	-	2022	-
CSPRD	Cobertura	59,106	20.47	19.91	4,653	-	2023	-
CSPRD	Cobertura	66,639	20.47	19.91	5,246	-	2023	-
CSPRD	Cobertura	91,377	20.47	19.91	8,635	8,315	2023	-

CSPRD	Cobertura	14,336	20.47	19.91	1,056	-	2023	-
CSPRD	Cobertura	59,106	20.47	19.91	4,899	-	2023	-
CSPRD	Cobertura	66,639	20.47	19.91	5,523	-	2023	-
CSPRD	Cobertura	59,106	20.47	19.91	5,082	-	2023	-
CSPRD	Cobertura	66,639	20.47	19.91	5,730	-	2023	-
CSPRD	Cobertura	91,377	20.47	19.91	9,268	8,901	2023	-
CSPRD	Cobertura	373,096	20.47	19.91	64,496	250,023	2023	-
CSPRD	Cobertura	1,575,000	20.47	19.91	112,012	86,705	2023	-
CSPRD	Cobertura	1,256,250	20.47	19.91	130,889	72,309	2023	-
CSPRD	Cobertura	14,336	20.47	19.91	1,143	-	2023	-
CSPRD	Cobertura	1,850,000	20.47	19.91	331,969	258,902	2023	-
CSPRD	Cobertura	1,119,639	20.47	19.91	201,098	156,893	2023	-
CSPRD	Cobertura	59,106	20.47	19.91	5,218	-	2023	-
CSPRD	Cobertura	66,639	20.47	19.91	5,883	-	2023	-
CSPRD	Cobertura	59,106	20.47	19.91	7,110	-	2024	-
CSPRD	Cobertura	66,639	20.47	19.91	8,016	-	2024	-
CSPRD	Cobertura	95,238	20.47	19.91	10,008	9,742	2024	-
CSPRD	Cobertura	14,336	20.47	19.91	1,447	-	2024	-
CSPRD	Cobertura	59,106	20.47	19.91	7,299	-	2024	-
CSPRD	Cobertura	66,639	20.47	19.91	8,229	-	2024	-
CSPRD	Cobertura	14,336	20.47	19.91	1,495	-	2024	-
CSPRD	Cobertura	1,421,526	20.47	19.91	240,737	371,481	2025	-
CSPRD	Cobertura	1,575,000	20.47	19.91	136,772	100,366	2025	-
CSPRD	Cobertura	2,512,500	20.47	19.91	301,607	225,813	2025	-
CSPRD	Cobertura	1,280,748	20.47	19.91	216,310	167,460	2025	-
CSPRD	Cobertura	948,000	20.47	19.91	160,192	123,522	2025	-
CSPRD	Cobertura	-	20.47	19.91	-	132,107	-	-
CSPRD	Cobertura	-	20.47	19.91	-	237,639	-	-
CSPRD	Cobertura	-	20.47	19.91	-	282,594	-	-
CSPRD	Cobertura	-	20.47	19.91	-	238,938	-	-
CSPRD	Cobertura	14,236	20.47	19.91	1,764	-	2025	-
CSPRD	Cobertura	2,857,500	20.47	19.91	605,575	522,007	2028	-
CSPRD	Cobertura	1,009,612	20.47	19.91	215,359	186,116	2028	-
CSPRD	Cobertura	1,428,750	20.47	19.91	304,960	259,013	2028	-
CSPRD	Cobertura	2,857,500	20.47	19.91	519,239	450,368	2028	-
CSPRD	Cobertura	6,046,500	20.47	19.91	-50,559	-	2029	-
CSPRD	Cobertura	2,005,000	20.47	19.91	-1,842	-	2029	-
CSPRD	Cobertura	2,534,510	20.47	19.91	31,531	-	2029	-
IRS	Cobertura	-	5.72%	4.48%	-	-18,470	-	-
IRS	Cobertura	-	5.72%	4.48%	-	-19,086	-	-
IRS	Cobertura	-	5.72%	4.48%	-	-51,467	-	-
IRS	Cobertura	-	5.72%	4.48%	-	-49,093	-	-
IRS	Cobertura	2,500,000	5.72%	4.48%	-25,710	-202,542	2027	-
IRS	Cobertura	3,000,000	5.72%	4.48%	45,709	-151,719	2027	-
IRS	Cobertura	3,000,000	5.72%	4.48%	24,836	-157,571	2027	-
IRS	Cobertura	-	5.72%	4.48%	-	18,466	-	-
IRS	Cobertura	-	5.72%	4.48%	-	49,031	-	-
IRS	Cobertura	2,500,000	5.72%	4.48%	26,126	202,688	2027	-
IRS	Cobertura	2,500,000	5.72%	4.48%	-25,710	-202,542	2027	-
IRS	Cobertura	3,000,000	5.72%	4.48%	-45,273	151,632	2027	-
IRS	Cobertura	3,000,000	5.72%	4.48%	62,599	-	2025	-
IRS	Cobertura	3,000,000	5.72%	4.48%	60,486	-	2025	-
IRS	Cobertura	3,000,000	20.47	19.91	-62,676	-	2025	-
CCS	Cobertura	2,334,000	20.47	19.91	-96,334	-192,172	2022	-
CCS	Cobertura	1,556,000	20.47	19.91	-57,018	-116,920	2022	-
CCS	Cobertura	994,250	20.47	19.91	57,301	-	2022	-
CCS	Cobertura	1,850,000	20.47	19.91	-43,247	-83,727	2023	-

CCS	Cobertura	370,592	20.47	19.91	19,418	130,653	2023	-
CCS	Cobertura	1,119,639	20.47	19.91	884	-18,944	2023	-
CCS	Cobertura	1,665,000	20.47	19.91	-131,700	-210,493	2023	-
CCS	Cobertura	1,256,250	20.47	19.91	-86,622	-93,867	2023	-
CCS	Cobertura	1,421,526	20.47	19.91	-64,788	-176,279	2025	-
CCS	Cobertura	948,000	20.47	19.91	-111,575	-135,977	2025	-
CCS	Cobertura	1,280,748	20.47	19.91	31,344	9,874	2025	-
CCS	Cobertura	1,665,000	20.47	19.91	-130,420	-191,837	2025	-
CCS	Cobertura	2,512,500	20.47	19.91	-216,183	-290,566	2025	-
CCS	Cobertura	927,125	20.47	19.91	-3,238	-4,843	2025	-
CCS	Cobertura	1,854,250	20.47	19.91	78,493	46,250	2025	-
CCS	Cobertura	1,854,250	20.47	19.91	23,884	-4,325	2025	-
CCS	Cobertura	785,800	20.47	19.91	21,701	5,706	2026	-
CCS	Cobertura	1,421,250	20.47	19.91	157,582	-14,317	2026	-
CCS	Cobertura	1,895,000	20.47	19.91	-178,518	-277,045	2026	-
CCS	Cobertura	1,421,250	20.47	19.91	36,490	6,783	2026	-
CCS	Cobertura	1,009,924	20.47	19.91	-102,073	-169,406	2028	-
CCS	Cobertura	1,429,191	20.47	19.91	-161,014	-291,517	2028	-
CCS	Cobertura	2,858,382	20.47	19.91	-403,229	-593,801	2028	-
CCS	Cobertura	2,858,382	20.47	19.91	-375,712	-596,289	2028	-
CCS	Cobertura	-	20.47	19.91	-	-92,762	-	-
CCS	Cobertura	4,020,000	20.47	19.91	31,244	-	2029	-
CCS	Cobertura	2,005,000	20.47	19.91	19,363	-	2029	-
CCS	Cobertura	4,544,510	20.47	19.91	36,335	-	2029	-
CCS	Cobertura	1,015,848	20.47	19.91	-6,673	-54,350	2022	-
CCS	Cobertura	1,005,375	20.47	19.91	-6,419	-52,524	2022	-
CCS	Cobertura	1,957,375	20.47	19.91	-13,479	-108,411	2022	-
CCS	Cobertura	1,344,600	20.47	19.91	62,117	-	2022	-
CCS	Cobertura	834,708	20.47	19.91	29,701	-	2022	-
CCS	Cobertura	181,779	20.47	19.91	6,760	-	2024	-
CCS	Cobertura	103,250	20.47	19.91	3,789	-	2024	-
CCS	Cobertura	993,875	20.47	19.91	101,310	-	2024	-
CCS	Cobertura	993,350	20.47	19.91	100,981	-	2024	-
CCS	Cobertura	100,250	20.47	19.91	-4,786	-	2025	-
CCS	Cobertura	119,970	20.47	19.91	9,976	-	2025	-
CCS	Cobertura	413,740	20.47	19.91	-21,101	-	2026	-
CCS	Cobertura	466,745	20.47	19.91	-23,652	-	2026	-
CCS	Cobertura	426,604	20.47	19.91	-36,113	-	2024	-
CCS	Cobertura	180,170	20.47	19.91	6,201	-	2024	-

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.

1. Cambios en el tipo de cambio

Instrumento	MtM	Escenario: -4% en tipo de cambio	Escenario: -8% en tipo de cambio
CCS	-96,334	-102,958	-109,092
CCS	-57,018	-61,434	-65,523
CCS	57,301	16,422	-21,429
CCS	-43,247	-54,623	-65,157
CCS	19,418	17,139	15,029
CCS	884	-6,000	-12,375
CCS	-131,700	-140,232	-148,132
CCS	-86,622	-93,732	-100,315
CCS	-64,788	-79,085	-92,322
CCS	-111,575	-121,109	-129,937
CCS	31,344	18,186	6,437
CCS	-130,420	-144,721	-157,963
CCS	-216,183	-240,019	-262,089
CCS	-3,238	-15,320	-26,508
CCS	78,493	54,329	31,954
CCS	23,884	-281	-22,656
CCS	21,701	11,080	1,245
CCS	157,582	138,371	120,583
CCS	-178,518	-204,133	-227,850
CCS	36,490	17,280	-508
CCS	-102,073	-87,112	-101,419
CCS	-161,014	-192,055	-220,796
CCS	-403,229	-465,311	-522,794
CCS	-375,712	-437,795	-495,278
CCS	31,244	-22,533	-72,326
CCS	19,363	-7,526	-32,422
CCS	36,335	-24,458	-80,748
CCS	-6,673	-6,907	-7,123
CCS	-6,419	-6,650	-6,864
CCS	-13,479	-13,864	-14,221
CCS	62,117	7,065	-43,909
CCS	29,701	4,025	-19,749

CCS	6,760	-862	-7,918
CCS	3,789	-647	-4,755
CCS	101,310	56,982	15,937
CCS	100,981	56,653	15,608
CCS	-4,786	-5,222	-5,625
CCS	9,976	4,682	-220
CCS	-21,101	-23,273	-25,284
CCS	-23,652	-26,183	-28,526
CCS	-36,113	-17,693	-637
CCS	6,201	13,823	20,880

Instrumento	MtM	Escenario: -4% en tipo de cambio	Escenario: -8% en tipo de cambio
CALL	-1,101	-231	-37
CALL	-5,329	-2,257	-859
CALL	-275	-136	-63
CALL	-28,320	-14,958	-7,292
CALL	-10,266	-5,443	-2,699
CALL	-630	-355	-189
CALL	-358	-201	-108
CALL	-3,340	-1,913	-1,042
CALL	-3,340	-1,913	-1,042
CALL	-906	-560	-332
CALL	-515	-318	-189
CALL	-640	-399	-239
CALL	-4,705	-2,938	-1,764
CALL	-4,705	-2,938	-1,764
CALL	-1,169	-767	-486
CALL	-664	-435	-276
CALL	-5,998	-3,960	-2,533
CALL	-5,998	-3,960	-2,533
CALL	-1,440	-988	-660
CALL	-818	-561	-375
CALL	-1,007	-695	-467
CALL	-7,364	-5,084	-3,417
CALL	-7,364	-5,084	-3,417
CALL	-1,714	-1,219	-848
CALL	-974	-693	-481
CALL	-8,726	-6,237	-4,359
CALL	-8,726	-6,237	-4,359
CALL	-1,981	-1,450	-1,040
CALL	-1,125	-823	-591
CALL	-850	-602	-419
CALL	-10,068	-7,399	-5,332
CALL	-10,068	-7,399	-5,332
CALL	-2,228	-1,668	-1,226
CALL	-1,266	-947	-697
CALL	-11,245	-8,440	-6,226
CALL	-11,245	-8,440	-6,226
CALL	-1,115	-824	-601
CALL	-12,432	-9,502	-7,153
CALL	-12,432	-9,502	-7,153
CALL	-1,387	-1,059	-799
CALL	-1,643	-1,285	-994

CSPRD	5,118	2,950	1,395
CSPRD	5,302	2,080	411
CSPRD	536	246	81
CSPRD	4,121	1,447	378
CSPRD	12,169	7,212	3,449
CSPRD	12,295	7,286	3,484
CSPRD	7,551	4,962	2,888
CSPRD	6,431	3,413	1,566
CSPRD	13,589	9,370	5,795
CSPRD	13,731	9,468	5,855
CSPRD	7,437	5,160	3,252
CSPRD	196,598	138,046	88,374
CSPRD	131,143	92,109	58,993
CSPRD	718	517	341
CSPRD	6,424	4,796	3,345
CSPRD	4,304	3,134	2,123
CSPRD	4,852	3,533	2,394
CSPRD	4,653	3,610	2,656
CSPRD	5,246	4,070	2,995
CSPRD	8,635	6,862	5,194
CSPRD	1,056	835	631
CSPRD	4,899	3,957	3,065
CSPRD	5,523	4,462	3,456
CSPRD	5,082	4,231	3,402
CSPRD	5,730	4,771	3,836
CSPRD	9,268	7,833	6,410
CSPRD	64,496	47,131	40,252
CSPRD	112,012	88,145	67,144
CSPRD	130,889	81,781	66,464
CSPRD	1,143	962	785
CSPRD	331,969	244,740	209,842
CSPRD	201,098	148,278	127,208
CSPRD	5,218	4,447	3,681
CSPRD	5,883	5,014	4,150
CSPRD	7,110	6,003	4,951
CSPRD	8,016	6,768	5,582
CSPRD	10,008	8,780	7,522
CSPRD	1,447	1,245	1,046
CSPRD	7,299	6,262	5,262
CSPRD	8,229	7,060	5,932
CSPRD	1,495	1,321	1,146
CSPRD	240,737	216,768	192,541
CSPRD	136,772	118,846	101,508
CSPRD	301,607	266,621	232,042
CSPRD	216,310	191,828	170,358
CSPRD	160,192	144,236	128,105
CSPRD	1,764	1,574	1,385
CSPRD	605,575	487,832	452,930
CSPRD	215,359	173,487	161,075
CSPRD	304,960	285,209	265,073
CSPRD	519,239	490,747	460,882
CSPRD	-50,559	-40,729	-37,815
CSPRD	-1,842	-1,484	-1,378
CSPRD	31,531	25,400	23,583

2. Cambios en la curva de tasas

Instrumento	MtM	Escenario: +25pb en la curva de tasas	Escenario: +50pb en la curva de tasas
CCS	-96,334	-96,467	-96,599
CCS	-57,018	-57,107	-57,196
CCS	57,301	55,599	53,904
CCS	-43,247	-44,010	-44,766
CCS	19,418	19,267	19,118
CCS	884	430	-21
CCS	-131,700	-132,278	-132,850
CCS	-86,622	-87,103	-87,579
CCS	-64,788	-66,312	-67,815
CCS	-111,575	-112,607	-113,624
CCS	31,344	29,546	28,232
CCS	-130,420	-131,960	-133,477
CCS	-216,183	-218,746	-221,274
CCS	-3,238	-4,541	-5,828
CCS	78,493	75,903	73,343
CCS	23,884	21,285	18,717
CCS	21,701	20,152	18,624
CCS	157,582	154,826	152,107
CCS	-178,518	-182,365	-186,145
CCS	36,490	33,686	30,923
CCS	-102,073	-75,102	-78,463
CCS	-161,014	-167,947	-174,717
CCS	-403,229	-417,170	-430,777
CCS	-375,712	-389,628	-403,213
CCS	31,244	25,462	19,750
CCS	19,363	16,473	13,618
CCS	36,335	29,799	23,342
CCS	-6,673	-6,579	-6,484
CCS	-6,419	-6,325	-6,232
CCS	-13,479	-13,323	-13,167
CCS	62,117	61,491	60,867
CCS	29,701	29,317	28,934
CCS	6,760	6,652	6,548
CCS	3,789	3,722	3,657
CCS	101,310	100,444	99,604
CCS	100,981	100,115	99,275
CCS	-4,786	-4,404	-4,025
CCS	9,976	9,857	9,743
CCS	-21,101	-19,637	-18,180
CCS	-23,652	-22,007	-20,369
CCS	-36,113	-35,924	-35,735
CCS	6,201	6,272	6,343

Instrumento	MtM	Escenario: +25pb en la curva de tasas	Escenario: +50pb en la curva de tasas
-------------	-----	---	---

IRS	62,599	76,928	91,170
IRS	60,486	74,821	89,069
IRS	-25,710	-7,441	10,657
IRS	-25,710	-7,441	10,657
IRS	45,709	68,143	90,362
IRS	24,836	47,368	69,684
IRS	-62,676	-77,004	-91,246
IRS	26,126	7,856	-10,241
IRS	-45,273	-67,707	-89,926

Instrumento	MtM	Escenario: +25pb en la curva de tasas	Escenario: +50pb en la curva de tasas
CALL	-1,101	-1,089	-1,077
CALL	-5,329	-5,215	-5,103
CALL	-275	-268	-261
CALL	-28,320	-27,649	-26,991
CALL	-10,266	-10,000	-9,740
CALL	-630	-612	-595
CALL	-358	-348	-338
CALL	-3,340	-3,243	-3,149
CALL	-3,340	-3,243	-3,149
CALL	-906	-878	-850
CALL	-515	-498	-483
CALL	-640	-620	-600
CALL	-4,705	-4,554	-4,407
CALL	-4,705	-4,554	-4,407
CALL	-1,169	-1,129	-1,089
CALL	-664	-641	-619
CALL	-5,998	-5,788	-5,584
CALL	-5,998	-5,788	-5,584
CALL	-1,440	-1,386	-1,335
CALL	-818	-788	-758
CALL	-1,007	-970	-933
CALL	-7,364	-7,088	-6,820
CALL	-7,364	-7,088	-6,820
CALL	-1,714	-1,647	-1,582
CALL	-974	-936	-899
CALL	-8,726	-8,383	-8,051
CALL	-8,726	-8,383	-8,051
CALL	-1,981	-1,900	-1,822
CALL	-1,125	-1,079	-1,035
CALL	-850	-811	-773
CALL	-10,068	-9,653	-9,253
CALL	-10,068	-9,653	-9,253
CALL	-2,228	-2,133	-2,041
CALL	-1,266	-1,211	-1,159
CALL	-11,245	-10,761	-10,294
CALL	-11,245	-10,761	-10,294
CALL	-1,115	-1,059	-1,005
CALL	-12,432	-11,874	-11,336
CALL	-12,432	-11,874	-11,336
CALL	-1,387	-1,312	-1,240
CALL	-1,643	-1,547	-1,456

CSPRD	5,118	5,075	5,032
CSPRD	5,302	5,300	5,298
CSPRD	536	531	527
CSPRD	4,121	4,067	4,015
CSPRD	12,169	12,093	12,017
CSPRD	12,295	12,218	12,142
CSPRD	7,551	7,469	7,387
CSPRD	6,431	6,323	6,216
CSPRD	13,589	13,458	13,327
CSPRD	13,731	13,599	13,466
CSPRD	7,437	7,348	7,259
CSPRD	196,598	194,259	191,924
CSPRD	131,143	129,583	128,027
CSPRD	718	709	699
CSPRD	6,424	6,339	6,253
CSPRD	4,304	4,240	4,177
CSPRD	4,852	4,781	4,709
CSPRD	4,653	4,580	4,507
CSPRD	5,246	5,164	5,081
CSPRD	8,635	8,509	8,384
CSPRD	1,056	1,038	1,019
CSPRD	4,899	4,817	4,736
CSPRD	5,523	5,431	5,339
CSPRD	5,082	4,995	4,907
CSPRD	5,730	5,632	5,533
CSPRD	9,268	9,120	8,971
CSPRD	64,496	53,046	52,304
CSPRD	112,012	109,153	106,321
CSPRD	130,889	95,673	93,885
CSPRD	1,143	1,123	1,102
CSPRD	331,969	274,628	270,875
CSPRD	201,098	166,314	164,042
CSPRD	5,218	5,127	5,036
CSPRD	5,883	5,780	5,677
CSPRD	7,110	6,958	6,806
CSPRD	8,016	7,845	7,674
CSPRD	10,008	9,844	9,679
CSPRD	1,447	1,417	1,388
CSPRD	7,299	7,139	6,980
CSPRD	8,229	8,049	7,869
CSPRD	1,495	1,464	1,432
CSPRD	240,737	235,969	231,147
CSPRD	136,772	133,109	129,441
CSPRD	301,607	294,546	287,442
CSPRD	216,310	208,833	204,552
CSPRD	160,192	157,012	153,796
CSPRD	1,764	1,723	1,682
CSPRD	605,575	508,156	493,813
CSPRD	215,359	180,715	175,614
CSPRD	304,960	296,934	288,659
CSPRD	519,239	507,988	496,180
CSPRD	-50,559	-42,425	-41,228
CSPRD	-1,842	-1,546	-1,502
CSPRD	31,531	26,459	25,712

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:

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

b) Escenario 2

Supuestos:

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

c) Escenario 3

Supuestos:

5. Depreciación del dólar contra el peso de 8%
6. Todo lo demás constante

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

Escenario 1:

Cálculo de Valor de Mercado de IFDs		
Cifras en miles de pesos al 31/diciembre/2021		
Cobertura		
Activo		
Circulante		
Cobertura		
CCS		159,384
IRS		46,129
CSPRD		360,645
CAP		0
Total Circulante		566,158
Largo Plazo		
Cobertura		
CCS		674,214
IRS		143,426
CSPRD		3,070,268
CAP		0
Total Largo Plazo		3,887,908
Total Activo		4,454,065

Pasivo		
Circulante		
Cobertura		
CCS		-934,335
IRS		-53,517
CSPRD		-44,178
CAP		0
Total Circulante		-1,032,029
Largo Plazo		
Cobertura		
CCS		-1,099,710
IRS		-85,663
CSPRD		-162,604
CAP		0
Total Largo Plazo		-1,347,977
Total Pasivo		-2,380,006

Escenario 2:

Cálculo de Valor de Mercado de IFDs		
Cifras en miles de pesos al 31/diciembre/2021		
Cobertura		
Activo		
Circulante		
Cobertura		
CCS		81,840
IRS		23,686
CSPRD		185,182
CAP		0
Total Circulante		290,708
Largo Plazo		
Cobertura		
CCS		346,192
IRS		73,646
CSPRD		1,576,507
CAP		0
Total Largo Plazo		1,996,345
Total Activo		2,287,053
Pasivo		
Circulante		
Cobertura		
CCS		-479,758
IRS		-27,480
CSPRD		-22,684
CAP		0
Total Circulante		-529,922
Largo Plazo		
Cobertura		
CCS		-564,674

IRS	-43,986
CSPRD	-83,493
CAP	0
Total Largo Plazo	-692,153
Total Pasivo	-1,222,074

Escenario 3:

Cálculo de Valor de Mercado de IFDs		
Cifras en miles de pesos al 31/diciembre/2021		
Cobertura		
Activo		
Circulante		
Cobertura		
CCS	-5,780	
IRS	-1,673	
CSPRD	-13,079	
CAP	0	
Total Circulante	-20,531	
Largo Plazo		
Cobertura		
CCS	-24,450	
IRS	-5,201	
CSPRD	-111,341	
CAP	0	
Total Largo Plazo	-140,992	
Total Activo	-161,523	
Pasivo		
Circulante		
Cobertura		
CCS	33,883	
IRS	1,941	
CSPRD	1,602	
CAP	0	
Total Circulante	37,426	
Largo Plazo		
Cobertura		
CCS	39,880	
IRS	3,106	
CSPRD	5,897	
CAP	0	
Total Largo Plazo	48,883	
Total Pasivo	86,309	

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2021-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31
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	4,378,167,000	3,670,283,000
Total equivalentes de efectivo	4,378,167,000	3,670,283,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	4,378,167,000	3,670,283,000
Cientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Cientes	30,985,630,000	29,566,707,000
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	30,985,630,000	29,566,707,000
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
Cientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Cientes no circulantes	40,228,924,000	33,021,018,000
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 2021-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31
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	40,228,924,000	33,021,018,000
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	223,864,000	260,525,000
Edificios	0	0
Total terrenos y edificios	223,864,000	260,525,000
Maquinaria	173,166,000	242,190,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	51,266,000	68,177,000
Total vehículos	51,266,000	68,177,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	41,810,000	49,243,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	4,768,859,000	5,126,138,000
Construcciones en proceso	0	0
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	673,043,000	831,539,000
Total de propiedades, planta y equipo	5,932,008,000	6,577,812,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	925,785,000	745,271,000
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	925,785,000	745,271,000
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	232,920,000	159,652,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	232,920,000	159,652,000
Crédito mercantil	0	0
Total activos intangibles y crédito mercantil	232,920,000	159,652,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	1,477,510,000	1,807,341,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2021-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31
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	1,477,510,000	1,807,341,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	15,533,227,000	15,839,144,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	111,780,000	4,736,605,000
Otros créditos con costo a corto plazo	5,510,455,000	751,792,000
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	21,155,462,000	21,327,541,000
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	7,714,590,000	3,898,286,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	8,324,973,000	5,974,251,000
Otros créditos con costo a largo plazo	39,027,533,000	34,297,473,000
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	55,067,096,000	44,170,010,000
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	2,286,224,000	2,431,595,000
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	(2,946,039,000)	(2,133,189,000)
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 2021-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31
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	0	0
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	(659,815,000)	298,406,000
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	93,347,599,000	85,459,782,000
Pasivos	80,553,075,000	72,151,394,000
Activos (pasivos) netos	12,794,524,000	13,308,388,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	36,717,617,000	34,730,415,000
Pasivos circulantes	23,870,106,000	24,960,504,000
Activos (pasivos) circulantes netos	12,847,511,000	9,769,911,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-12-31	Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-12-31	Trimestre Año Actual 2021-10-01 - 2021-12-31	Trimestre Año Anterior 2020-10-01 - 2020-12-31
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	0	0	0	0
Venta de bienes	0	0	0	0
Intereses	11,667,935,000	11,093,570,000	2,931,458,000	2,759,043,000
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	0	0	0	0
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Total de ingresos	11,667,935,000	11,093,570,000	2,931,458,000	2,759,043,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	0	0	0	0
Utilidad por fluctuación cambiaria	204,605,000	568,172,000	41,309,000	107,238,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	287,312,000	334,188,000	62,136,000	132,862,000
Total de ingresos financieros	491,917,000	902,360,000	103,445,000	240,100,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	0	0	0	0
Pérdida por fluctuación cambiaria	0	0	0	0
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	0	0	0	0
Total de gastos financieros	0	0	0	0
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	(301,216,000)	185,923,000	(61,510,000)	163,946,000
Impuesto diferido	668,944,000	238,525,000	165,843,000	(15,900,000)
Total de Impuestos a la utilidad	367,728,000	424,448,000	104,333,000	148,046,000

[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:

- 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.

- Autorización de los estados financieros

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

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

- 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 inmatrimoniales.

- 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.

1. Juicios

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

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

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

2. Incertidumbres en los supuestos y las estimaciones críticas

Información sobre las incertidumbres en los supuestos y las estimaciones al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 valuación del Equipo Marítimo para verificar si existen indicadores de necesidad de revaluación de dichos activos.
- Costo histórico

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

3. Ciertos activos y pasivos financieros (incluyendo instrumentos derivados) y ciertos activos de Inmuebles mobiliario y equipo - medidos a valor razonable.

4. Activos mantenidos para la venta: medidos al valor razonable menos los costos de venta.

- Bases de la consolidación

Combinación de negocios

El método de adquisición se utiliza para el reconocimiento contable sobre todas las combinaciones de negocios, independientemente de si se adquieren instrumentos de capital u otros activos. La contraprestación transferida para la adquisición de una filial comprende:

5. Valores razonables de los activos transferidos.

6.Responsabilidades incurridas a los antiguos propietarios del negocio adquirido.

7.Intereses de renta variable emitidos por la Compañía.

8.Valor razonable de cualquier activo o pasivo resultante de un acuerdo de contraprestación contingente.

9.Valor razonable de cualquier participación de capital preexistente en la filial.

Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se miden inicialmente, con excepciones limitadas, a sus valores razonables en la fecha de adquisición. La Compañía reconoce cualquier participación no controladora en la entidad adquirida sobre una base de adquisición por adquisición, ya sea a valor razonable o a la participación proporcional de la participación no controladora de los activos netos identificables de la entidad adquirida. Los costes relacionados con la adquisición se gastan como incurridos.

El exceso de:

10.Consideración transferida.

11.Importe de cualquier participación no controladora en la entidad adquirida.

12.El valor razonable de la fecha de adquisición de cualquier participación de capital anterior en la entidad adquirida sobre el valor razonable de los activos identificables netos adquiridos se registra como fondo de comercio. Si esos importes son inferiores al valor razonable de los activos netos identificables de la empresa adquirida, la diferencia se reconoce directamente en beneficio o pérdida como una compra de ganga.

Cuando se aplaza la liquidación de cualquier parte de la contraprestación en efectivo, los importes a pagar en el futuro se descuentan a su valor actual en la fecha del cambio. La tasa de descuento utilizada es la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía, siendo la tasa a la que se podría obtener un préstamo similar de un financista independiente bajo términos y condiciones comparables.

Combinación de negocios bajo control común

Las combinaciones de negocios bajo control común están excluidas del alcance de la NIIF 3. Actualmente no hay guías específicas sobre este tema en las NIIF. Por lo tanto, la Compañía utiliza su juicio para desarrollar una política contable que proporcione información relevante y confiable de acuerdo con la NIC 8. La elección de la política contable de la Compañía para la combinación de negocios bajo control común es el "método del predecesor", el cual implica la

contabilización de los activos transferidos y pasivos incurridos a los valores predecesores en libros de la entidad adquirida a la fecha en que ocurre la transacción. Cualquier diferencia entre la contraprestación pagada y los valores predecesores se reconoce en el capital contable dentro del rubro de “reserva por inversión en subsidiarias”.

■ Subsidiarias

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

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

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

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

Compañía	Actividad	Tenencia accionaria	
		31/12/2020	31/12/2019
Unifin Credit, S. A. de C. V. SOFOM E.N.R. (Unifin Credit)	Factoraje	99.99%	99.99%
Unifin Autos, S. A. de C. V.	Compra y venta de autos	99.99%	99.99%
Inversiones Inmobiliarias Industriales, S. A. P. I. de C. V.	Arrendamiento	94.08%	94.08%
Unifin Administración corporativa, S. A. de C. V. ¹	Servicios especializados	99.99%	
Unifin Servicios administrativos, S. A. de C. V. ¹	Servicios especializados	99.99%	
Respaldamos tu Necesidad, S. A. de C. V. SOFOM E.N.R. ¹	Servicios	100.00%	
Fideicomisos de Emisión de Certificados Bursátiles (Entidades Estructuradas)	Programas fiduciarios	100.00%	100.00%

¹ Adquisición de Compañías

Adquisición de Compañías en 2020

En agosto de 2020, la Compañía adquirió el 99.99% del capital social emitido por Unifin Servicios Administrativos, S. A. de C. V. (USA) y Unifin Administración Corporativa, S. A. de C. V. (UAC). En octubre de 2020, la Compañía realizó la adquisición 50 acciones ordinarias, nominativas, íntegramente suscritas Serie “A” de Respaldamos Tu Necesidad, S. A. P. I. de C. V. SOFOM, ENR (Respaldamos). La Compañía evaluó la base de adquisición, los principales factores evaluados fueron: i) la contraprestación pagada; ii) si se incurrieron en pasivos; iii) si se emitieron participaciones en acciones, y iv) si la empresa se convierte en filial.

El propósito de la adquisición fue consolidar la Compañía como un grupo fuerte e independiente, dotado de los recursos necesarios para la continuidad y el aumento de la operación en el mercado. Los detalles de la contraprestación de compra, los activos netos adquiridos y el fondo de comercio son los siguientes:

	USA	UAC	Respaldamos	Total
Consideración pagada	\$150,003	\$150,003	\$50	\$300,056

La Compañía para efectos de la adquisición realizó evaluaciones técnicas en cumplimiento a las NIIF como sigue:

a) USA y UAC

La Administración evaluó las siguientes consideraciones:

- Si la operación calificaba como una adquisición de negocio o activo.
- Si la Compañía posee control sobre UAC y USA.
- Si la adquisición de USA y UAC califican como transacciones bajo control común.

Con base en estas evaluaciones la Compañía concluyó lo siguiente:

- La diferencia entre los activos y pasivos medidos al valor en libros y el importe pagado se reconoció en el capital contable.
- Derivado que la transacción califica como una “transacción bajo control común” por lo que implica el reconocimiento a su valor en libros.

El diferencial entre el monto pagado por la adquisición de UAC y USA y su valor en libros fue registrado como reserva en la inversión de subsidiarias en el capital en los Estados Financieros Consolidados por ser una transacción bajo control común, dicha reserva es atribuible a la rentabilidad de las Compañías adquiridas y asciende al monto de \$201,534 y no será deducible a efectos fiscales.

b) Respaldamos

En octubre de 2020, la Compañía realizó la adquisición 50 acciones ordinarias, nominativas, íntegramente suscritas Serie “A” de Respaldamos Tu Necesidad, S. A. P. I. de C. V. SOFOM, ENR (Respaldamos), a personas físicas por la cantidad de \$50 mil pesos, teniendo el 100% de la tenencia accionaria de la entidad. El capital de entidad quedó reflejado de la siguiente manera:

Accionistas	Acciones Serie “A”	Capital Fijo (pesos)	% tenencia accionaria
Unifin Financiera, S. A. B. de C. V.	49	\$49,000	98%
Unifin Credit, S. A. de C. V. SOFOM ENR	1	\$1,000	2%

Esta empresa fue creada en agosto de 2020. Derivado de esto, esta compañía a la fecha de su adquisición solo cuenta con el capital suscrito sin tener otras operaciones por analizar como activos o pasivos por lo que la adquisición de la misma se hizo a su costo.

En julio de 2020, la Compañía realizó la adquisición de 735 acciones ordinarias, nominativas, íntegramente suscritas clase I, representativas del capital de Soporte Impulsa, S. A. P. I. de C. V. SOFOM ENR (Soporte Impulsa), adquiridas a personas físicas, realizando el pago de \$735 mil pe-sos, representando un 49% de la tenencia accionaria de Soporte Impulsa. Con fecha 28 de diciembre de 2020, la Compañía realizó la venta de las

acciones de Soporte Impulsa, realizando la transferencia de 735 acciones del capital de esta entidad al mismo precio de adquisición (\$735 mil pesos).

Durante el periodo de la tenencia accionaria de la Compañía Soporte Impulsa no realizó ninguna transacción.

No hubo adquisiciones en el año que termina el 31 de diciembre de 2019.

- 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.

- 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.

- Entidades estructuradas

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

- 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.

- Conversión de moneda extranjera

- Transacciones y saldos

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

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

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

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

Estado de Resultados

Cifras en Ps. millones	4T21	4T20	3T21	Var.% 4T20	Var.% 3T21	2021	2020	Var. % 2020
Intereses de arrendamiento	2,096	2,113	2,101	(0.8%)	(0.2%)	8,310	8,548	(2.8%)
Intereses de factoraje	55	62	120	(11.8%)	(54.4%)	324	373	(13.3%)
Intereses de crédito automotriz	83	90	89	(7.8%)	(6.5%)	363	437	(17.0%)
Ingresos por otros créditos	572	487	610	17.5%	(6.1%)	2,409	1,701	41.6%
Ingresos de Unidlick	125	7	80	1,601.7%	57.2%	262	34	665.1%
Ingresos por intereses	2,931	2,759	2,999	6.2%	(2.3%)	11,688	11,093	5.2%
Depreciación de activos en arrendamiento	14	28	35	(51.1%)	(60.5%)	105	56	100.0%
Costos por intereses	1,967	1,824	2,009	7.9%	(2.1%)	7,806	7,028	11.1%
Margen financiero	951	907	955	4.8%	(0.5%)	3,756	4,010	(6.3%)
Reservas para cuentas incobrables	104	283	135	(63.4%)	(22.9%)	613	1,433	(57.2%)*
Margen financiero ajustado	847	624	820	35.8%	3.2%	3,142	2,577	22.0%
Servicios administrativos	251	181	147	38.7%	70.4%	851	765	11.3%
Honorarios legales y profesionales	78	96	79	(18.1%)	(0.5%)	279	284	(2.0%)
Otros gastos administrativos	72	89	159	(19.8%)	(55.1%)	397	431	(7.9%)
Depreciación de equipo propio	73	44	84	65.3%	(13.0%)	276	198	39.1%
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	25	20	17	26.5%	46.0%	80	50	59.4%
Utilidad de Operación	348	194	334	79.2%	4.2%	1,260	848	48.4%
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	41	107	72	(61.5%)	(42.3%)	204	568	(64.0%)
Gastos y comisiones bancarias	(1)	(3)	(1)	(61.6%)	46.6%	(56)	(6)	784.1%
Intereses por inversiones	14	43	119	(68.6%)	(88.6%)	189	258	(26.8%)
Otros ingresos (gastos) productos	49	92	13	(46.8%)	278.7%	154	82	86.9%
Utilidad (pérdida) antes de asociados	451	434	536	3.9%	(15.9%)	1,751	1,751	0.0%
Participación en la utilidad de asociadas	72	20	6	264.8%	1,196.1%	112	38	194.7%
Impuestos a la utilidad	104	148	109	(29.5%)	(4.2%)	368	424	(13.4%)
Utilidad neta	418	306	433	36.9%	(3.4%)	1,495	1,364	9.6%

* Durante el 2021, con la reactivación de la actividad económica en sectores clave, donde se encuentran nuestros clientes, se produjo un mejor comportamiento en el cumplimiento de pagos, aunando a la alta reserva, que por el requerimiento de la Norma Internacional de Información Financiera se provisionó durante el 2020. La necesidad de incrementar la provisión durante el 2021 fue inferior en comparación con el 2020.

Resumen financiero

Métricas financieras destacadas	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
Rentabilidad del portafolio ¹	17.5%	17.9%	17.6%	17.6%	17.8%
Margen financiero neto (MFN) ²	5.6%	5.8%	5.8%	6.0%	6.4%
OpEx ³	13.7%	12.8%	12.8%	13.1%	13.3%
Índice de eficiencia ⁴	52.4%	50.9%	47.4%	46.9%	47.3%
ROAA ⁵	1.7%	1.6%	1.5%	1.5%	1.5%
ROAE ⁶	11.4%	10.4%	10.1%	9.9%	11.0%
ROAE (excl. bono perpetuo)	17.5%	15.9%	15.5%	15.5%	17.5%

La **rentabilidad del portafolio** cerró en 17.5%, una disminución en los ingresos por intereses derivados de una reducción del portafolio y un incremento en la tasa de referencia de 75 pb durante el trimestre.

Al cierre del 4T21, el **margen financiero neto** fue de 5.6%, una contracción de 20 pb vs. el trimestre inmediato anterior, explicado por un aumento de 7.9% en el costo por intereses derivado de un mayor balance en caja que la Compañía ha decidido mantener para preservar una sólida liquidez. Adicionalmente, el costo por intereses aumentó debido a los cambios en la posición de deuda, relacionada con los vencimientos de madurez y costos de cobertura de la deuda denominada en dólares. Durante el último año, el promedio de caja en tesorería ha permanecido en aproximadamente Ps. 4,500 millones como medida para mantener una sólida liquidez.

El **OpEx** como porcentaje de ingresos cerró en 13.1% en el 2021, consistentes con los niveles reportados durante los últimos trimestres relacionado con la estricta política de control de gastos.

El **ROAE** se situó en 11.4%, impulsado por un aumento secuencial en la utilidad neta. Adicionalmente, el **ROAA** cerró en 1.7%, un incremento de 10 pb relacionado con el crecimiento de la cartera durante el trimestre.

Estado de Resultados

En el 4T21 los **ingresos por intereses** aumentaron 6.2% respecto al 4T20, alcanzando Ps. 2,931 millones, explicado principalmente por el crecimiento secuencial de Uniclick y otros créditos.

Desglose de ingresos por intereses	% de ingresos por intereses	4T21	4T20	3T21	Var. 4T20	Var. 3T21
Cifras en millones de pesos						
Arrendamiento	71.5%	2,096	2,113	2,101	(0.8%)	(0.2%)
Factoraje	1.9%	55	62	120	(11.8%)	(54.4%)
Crédito automotriz	2.8%	83	90	89	(7.8%)	(6.5%)
Otros Créditos	19.5%	572	487	610	17.5%	(6.1%)
Uniclick	4.3%	125	7	80	1,601.7%	57.2%
Total de ingresos por intereses	100.0%	2,931	2,759	2,999	6.2%	(2.3%)

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

El **margen financiero** en el 4T21 mejoró 4.8% vs. el 4T20, ubicándose en Ps. 951 millones, explicado por mayores **ingresos por intereses** netados por un aumento del 7.9% en el **costo por intereses**, derivados por un *carry* negativo relacionado por los niveles de caja conservados en tesorería durante los últimos doce meses.

El **costo de riesgo** cerró en 3.6%, debido a la disminución de reservas en los últimos doce meses en cumplimiento con la metodología IFRS. Durante el 2021, con la reactivación de la actividad económica en sectores clave, donde se encuentran nuestros clientes, se produjo un mejor comportamiento en el cumplimiento de pagos, aunando a la alta reserva, que por el requerimiento de la Norma Internacional de Información Financiera se provisionó durante el 2020. La necesidad de incrementar la provisión durante el 2021 fue inferior en comparación con el 2020.



El **margen financiero ajustado** incrementó 35.8% a Ps. 847 millones, explicado por una mejora secuencial en la calidad de activos y una mayor rentabilidad durante el año.

Gastos

Cifras en Ps. millones

	4T21	4T20	Var.%	2020	9M20	Var.%
Servicios administrativos	251	181	38.7%	851	765	11.3%
Honorarios legales y profesionales	78	96	(18.3%)	279	284	(2.0%)
Otros gastos administrativos	72	89	(19.7%)	397	431	(7.9%)
Gastos administrativos	401	366	9.5%	1,527	1,480	3.2%
Depreciación de equipo propio	73	44	65.3%	276	198	39.1%
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	25	20	26.5%	80	50	59.4%
Otros gastos	98	64	53.4%	356	248	43.2%
Gastos totales	499	430	16.1%	1,882	1,728	8.9%

La utilidad

por operación en el 4T21 incrementó 79.2% a Ps. 348 millones vs. Ps. 194 millones registrados en el 4T20, explicados por una disminución en las reservas y el impacto del Covid-19 en los resultados del 4T20. De manera acumulada, la utilidad por operación cerró en Ps. 1,259 millones, un incremento de 48.4% en comparación con el 2020, como resultado de los factores mencionados previamente.

El **resultado financiero** en el 4T21 resultó en una ganancia neta de Ps. 103 millones. Para el 2021, el **resultado integral de financiamiento** cerró en Ps. 492 millones, un decremento de 45.5% comparado con el 2020 explicados por la estabilización del tipo de cambio y que durante el 2021 no presentamos ninguna ganancia extraordinaria como en el 2020.

La **utilidad neta** del 4T21 cerró en Ps. 418 millones, un incremento de 36.9% vs. 4T20, derivado de: i) mayores ingresos por intereses; ii) menores provisiones; iii) una mejor calidad de activos; iv) control en gastos de administración; y v) normalización de las provisiones por la mejora en la calidad de los activos.

Activos financieros

La **caja y equivalentes** cerró en Ps. 4,378 millones, un incremento de 19.3% vs. el 3T21, atribuido a una estrategia conservadora de disminución en originaciones atribuido a la mejora en una estrategia de riesgo.

El **portafolio total** incrementó 13.4%, alcanzando Ps. 73,839 millones en el 4T21 derivado a una prudente estrategia de originación durante el 2021.

El **índice de cartera vencida**⁷ representó el 4.5% del portafolio total en el 4T21, alcanzando Ps. 3,304 millones, comparado con 4.8% en el 4T20. El **índice de cobertura**⁸ para el trimestre fue de 79.4%, en línea con las cifras reportadas en el 3T21.

Cifras en millones de pesos

Desglose del portafolio	Portafolio total	Arrendamiento	Otros Créditos	Crédito automotriz	Factoraje	Uniclick
Portafolio vigente						
4T21	70,536	47,684	18,431	2,056	1,026	1,339
4T20	61,980	45,753	12,357	2,319	1,263	288
Var. %	13.8%	4.2%	49.2%	-11.3%	-18.8%	364.9%
Cartera vencida						
4T21	3,305	2,639	350	175	41	100
4T20	3,146	2,646	92	169	217	22
Var. %	5.1%	-0.3%	280.4%	3.6%	-81.1%	354.5%
Portafolio total						
4T21	73,839	50,322	18,780	2,231	1,067	1,439
4T20	65,125	48,399	12,449	2,487	1,480	310
Var. %	13.4%	4.0%	50.9%	-10.3%	-27.9%	364.2%
Reservas						
4T21	-2,626	-1,960	-350	-175	-41	-100
4T20	-2,304	-1,699	22	-203	-402	-22
Var. %	14.0%	15.4%	-1,690.9%	-13.8%	-89.8%	354.5%

UNIFIN				Consolidado		
Clave de Cotización:	UNIFIN			Trimestre:	4	Año: 2021

4T21 índice de cobertura	79.4%	74%	100%	100%	100%	100%
Portafolio neto						
4T21	71,215	48,363	18,431	2,056	1,026	1,339
4T20	62,820	46,699	12,471	2,284	1,078	288
Var. %	13.4%	3.6%	47.8%	-10.0%	-4.8%	364.9%

La **reserva para cuentas incobrables** en el 4T21 cerró en Ps. 2,625 millones, un incremento de 3.4% vs. el 4T20. Las provisiones se determinan siguiendo la política de creación de reservas apegada a los lineamientos definidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés) basada en pérdidas esperadas.

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

Cifras de millones de pesos

Cifras de millones de pesos

Antigüedad de saldos (días)	Total	%	Arrendamiento	%	Otros Créditos	%	Crédito Automotriz	%	Factoraje	%	Uniclick	%
0 - 30	62,319	84	40,054	80	18,010	96	1,972	88	1,020	96	1,263	88
31 - 60	4,768	6	4,512	9	138	1	73	3	0	0	45	3
61 - 90	3,448	5	3,117	6	283	2	12	1	6	1	31	2
>90	3,304	4	2,639	5	350	2	175	8	41	4	100	7
Portafolio total	73,841	100	50,322	100	18,781	100	2,232	100	1,067	100	1,439	100
Reservas	-2,626		-1,960		-350		-175		-41		-100	
Portafolio neto	71,215		48,363		18,430		2,057		1,026		1,339	

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

Cifras en Ps. millones

% de recuperación	CV + 90	Reserva	Valor estimado de recuperación	Utilidad (pérdida)	Balance neto
100.0%			2,079	(559)	1,400
75.0%	2,639	1,960	1,560	(1,079)	881
50.0%			1,040	(1,599)	361
25.0%			520	(2,119)	(159)

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

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

Originaciones

En el trimestre las originaciones aumentaron 48.7% vs 4T20 alcanzando Ps. 5,902 millones.

Cobranza

La **cobranza** disminuyó 13.1% vs. el 3T21, cerrando en Ps. 5,767 millones, relacionada principalmente con comportamientos estacionales donde los clientes tienden a apalancarse de su flujo de caja para hacer frente a sus obligaciones anuales. Sin embargo, comparado con el 4Q20 representó un aumento de 25.1%.

Cifras en millones de pesos



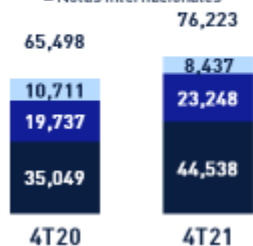
Pasivos Financieros

Los **pasivos financieros** al cierre del trimestre alcanzaron Ps. 76,223 millones, un aumento de 16.4% comparado con Ps. 65,498 millones al cierre del 4T20, explicado por la emisión de US \$527 millones realizada durante el 1T21, impacto en el tipo de cambio y líneas adicionales cerradas durante el 4T21.

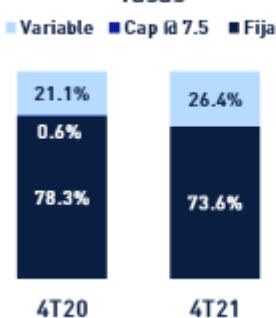
Durante el trimestre, la Compañía obtuvo seis líneas adicionales por US \$106 millones reforzando su habilidad para acceder diversas fuentes de fondeo.

Cifras en millones de pesos	4T21	% del total	Vencimiento promedio (meses)	Tasa promedio
Notas internacionales	44,142	58.2%	53	11.4%
Líneas revolventes	10,884	14.4%	Revolvente	8.1%
Créditos con vencimiento	12,293	16.2%	20	9.2%
Bursatilizaciones	8,500	11.1%	74	9.8%
Pasivos financieros totales	75,819	100.0%	49	10.4%

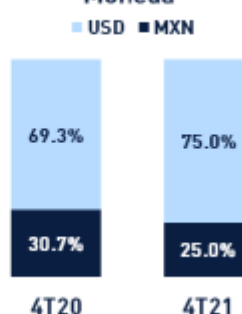
Pasivos Financieros



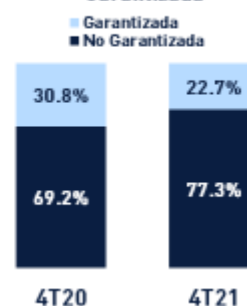
Tasas



Moneda



Garantizada Vs No Garantizada

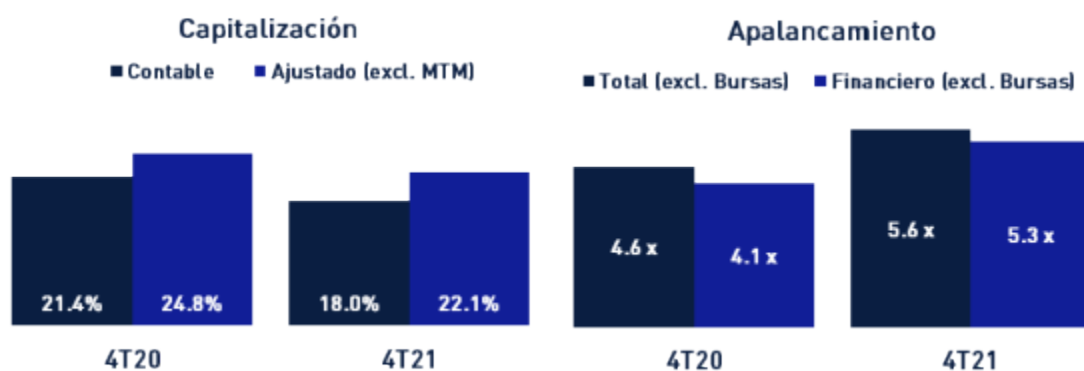


Los pasivos a corto plazo cerraron en Ps. 21,155 millones con vencimiento dentro de los próximos 12 meses, se componen de la siguiente manera 1) Líneas bancarias por Ps. 15,533 millones incluyendo Ps. 10,884 en líneas revolventes; ii) bursatilizaciones que representan Ps. 112 millones iii) notas internacionales por Ps. 5,510 millones correspondientes al pago de cupones acumulados durante el trimestre.

Capital Contable

El **capital contable** alcanzó Ps. 12,795 millones, una disminución de 3.9% comparado con el 4T20 derivado de la operación del fondo de recompra.

El **índice de capitalización** cerró en 18.0% en el 4T21 vs. 21.4% en el 4T20. El **índice de apalancamiento financiero** cerró en 5.3x en 4T21 vs. 4.1x en el 4T20, esta diferencia resultó de un incremento por el promedio mayor de tipo de cambio.



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

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente, a menos que se especifique lo contrario.

- 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.

- 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.

- 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.

- 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.

- 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.

- 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.

- 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:

1. Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos.
2. 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.
3. 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 revolving 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.

- Estimación de deterioro de cuentas y documentos por cobrar.

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

4. El deudor no podrá pagar la totalidad de sus obligaciones de crédito a la Compañía.
5. El deudor tiene un atraso de más de 90 días.
6. Para fines de factoraje financiero, cuando el deudor tiene más de 60 días de atraso.
7. 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:

8. Probabilidad de Incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés);

9. Pérdida debido al Incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés), y

10. 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 re-coge los elementos de incumplimiento solo de los 12 meses.

Aumento considerable en el riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

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

Información prospectiva incorporada en la Pérdida Crediticia Esperada (PCE)

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

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

▪ 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.
- Instrumentos financieros derivados (IFD)

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

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

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

La Compañía documenta al inicio de la cobertura todas las relaciones entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como el objetivo de administración de riesgos y la estrategia para llevar a cabo diversas

operaciones de cobertura. También documenta, tanto al inicio de la cobertura como de manera continua, la evaluación para determinar si los IFD que se utilizan en las operaciones de cobertura han sido y seguirán siendo altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no posee derivados implícitos que requieran ser apartados del contrato principal y registrados de forma separada en cumplimiento con la NIIF 9.

Rebalanceo instrumentos financieros derivados de cobertura

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

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

▪ 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.

-Equipo marítimo:

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

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

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

Años

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

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

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

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

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

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

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

▪ 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.

- 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.

- Activos intangibles

- 1. 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.

- 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.

- 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.

- Pasivos financieros

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

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

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

- 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.

- Impuesto sobre la Renta (ISR)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Capital contable

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

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

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

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

- 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.

- 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.

- 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.

- Utilidad básica por acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo:

11. La utilidad atribuible a la participación controladora de la Compañía, excluyendo cualquier gasto de administración de acciones distintas a las acciones ordinarias.

12. Entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación en el periodo contable.

- Utilidad diluida por acción

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

- Beneficios a los empleados

- Planes de aportaciones definidas

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

- Planes de beneficios definidos

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

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

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

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

[800600] Notas - Lista de políticas contables

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

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente, a menos que se especifique lo contrario.

- 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.

- 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.

- 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.

- 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.

- 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.

- 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 continua 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.

- 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:

- 1.Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos.
- 2.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.
- 3.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.

- Estimación de deterioro de cuentas y documentos por cobrar.

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

- 4.El deudor no podrá pagar la totalidad de sus obligaciones de crédito a la Compañía.
- 5.El deudor tiene un atraso de más de 90 días.
- 6.Para fines de factoraje financiero, cuando el deudor tiene más de 60 días de atraso.
- 7.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:

8. Probabilidad de Incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés);

9. Pérdida debido al Incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés), y

10. 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 re-coge los elementos de incumplimiento solo de los 12 meses.

Aumento considerable en el riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

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

Información prospectiva incorporada en la Pérdida Crediticia Esperada (PCE)

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

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

- **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.
- Instrumentos financieros derivados (IFD)

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

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

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

La Compañía documenta al inicio de la cobertura todas las relaciones entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como el objetivo de administración de riesgos y la estrategia para llevar a cabo diversas

operaciones de cobertura. También documenta, tanto al inicio de la cobertura como de manera continua, la evaluación para determinar si los IFD que se utilizan en las operaciones de cobertura han sido y seguirán siendo altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no posee derivados implícitos que requieran ser apartados del contrato principal y registrados de forma separada en cumplimiento con la NIIF 9.

Rebalanceo instrumentos financieros derivados de cobertura

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

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

▪ 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.

-Equipo marítimo:

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

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

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

Años

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

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

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

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

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

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

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

▪ 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.

- 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.

- Activos intangibles

- 1. 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.

- 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.

- 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.

- Pasivos financieros

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

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

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

- 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.

- Impuesto sobre la Renta (ISR)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Capital contable

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

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

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

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

- 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.

- 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.

- 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.

- Utilidad básica por acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo:

11. La utilidad atribuible a la participación controladora de la Compañía, excluyendo cualquier gasto de administración de acciones distintas a las acciones ordinarias.

12. Entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación en el periodo contable.

- Utilidad diluida por acción

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

- Beneficios a los empleados

- Planes de aportaciones definidas

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

- Planes de beneficios definidos

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

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

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

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

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

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

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

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

Descripción de sucesos y transacciones significativas

Cambios a las NIIF

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

Financiamientos

- El 29 de octubre del 2021 la compañía obtuvo un nuevo financiamiento por USD\$ 32.4 millones por parte de Nomura a un plazo de 2.5 años con fecha de vencimiento del 26 de abril de 2024.
- El 29 de noviembre de 2021 la compañía obtuvo un nuevo financiamiento por MXN\$ 1,000 millones por parte de Scotiabank a un plazo de 6 meses con fecha de vencimiento del 27 de mayo de 2022.
- El 29 de noviembre de 2021 la compañía obtuvo un nuevo financiamiento por USD\$ 10 millones por parte de Blue Orchard a un plazo de 4 años con fecha de vencimiento del 29 de noviembre de 2025.
- El 17 de diciembre de 2021 la compañía obtuvo un nuevo financiamiento por USD\$ 5 millones por parte de BTG Pactual a un plazo de 8 meses con fecha de vencimiento del 20 de agosto de 2022.
- El 22 de diciembre de 2021 la compañía obtuvo un nuevo financiamiento por USD\$ 10 millones por parte de Responsibility a un plazo de un año con fecha de vencimiento del 22 de diciembre de 2022.

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