

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	14
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	16
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	18
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	19
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	21
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	23
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	26
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	29
[700002] Datos informativos del estado de resultados	30
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	31
[800001] Anexo - Desglose de créditos	32
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	34
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	35
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	36
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	41
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	45
[800500] Notas - Lista de notas.....	46
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	97
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	130

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Eventos importantes

i. **Venta de acciones y cambio en la estructura de accionistas de la Entidad**

Durante 2018, se llevaron a cabo movimientos en el capital contable conforme a lo siguiente:

1. Con fecha 15 de febrero de 2018, Aureos Latin American Fund I, L.P. ("Aureos") y Fondo Aureos Colombia, Fondo de Capital Privado, a través de la sociedad administradora Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior, S.A. Fidulcoldex (Fiducoldex), en carácter de vendedores, y Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, única y exclusivamente en su capacidad de fiduciario del fideicomiso irrevocable de administración e inversión identificado con el número 3279 ("Fideicomiso Alta") como comprador celebraron un contrato de compraventa de acciones (el "SPA I") que representan el 32.07% del capital social de la sociedad.
2. Con fecha 15 de febrero de 2018, Adam Peter Jan Wiaktor Rynkiewicz ("AW") como vendedor, y como compradores, el Fideicomiso Alta y Deutsche Bank, México, S.A. Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria actuando única y exclusivamente en su capacidad de fiduciario del fideicomiso irrevocable identificado con el número F/1900 ("CKD Abraaj") y conjuntamente con el Fideicomiso Alta, los "Compradores", celebraron un contrato de compra de acciones (el "SPA II") que representan el 10.69 y 38.48%, respectivamente.
3. Con fecha 15 de mayo de 2018, Abraaj Thames B.V. ("Abraaj ND" y conjuntamente con el CKD Abraaj y el Fideicomiso Alta, en adelante los "Compradores") celebró cierto Convenio de Adhesión (el "Convenio de Adhesión" y conjuntamente con el SPA I y el SPA II, los "Contratos de Compraventa de Acciones") mediante el cual Abraaj ND se adhirió como comprador al SPA II y acordó adquirir el 50% de las Acciones de Abraaj.
4. Simultáneamente a las presentes resoluciones, los Compradores y AW celebraron un convenio al SPA II (el "Convenio al SPA II") por medio del cual se concedió a Abraaj ND un plazo de 15 días naturales contados a partir de la firma de dicho convenio para que Abraaj ND diera cumplimiento a las obligaciones previstas en el SPA II y, en consecuencia, pueda perfeccionar la compra del 19.24 del total del capital social de la Sociedad bajo el SPA II, es decir, el 50% de las Acciones de Abraaj.
5. Con fecha 31 de agosto de 2018, derivado de la celebración de los Contratos de Compraventa de Acciones, simultáneamente a las resoluciones para la reforma total de los estatutos sociales de la Sociedad y se reconoció el pago de dividendos por la cantidad de \$630,742,402 a AW (las "Resoluciones de Cierre"), AW, Aureos y Diducoldex, con la comparecencia de la Sociedad, celebraron el convenio de terminación al convenio entre accionistas de fecha 7 de enero de 2008.
6. Con fecha 31 de agosto de 2018, derivado de la celebración de los Contratos de Compraventa de Acciones y el Convenio al SPA II, AW y los Compradores, con la comparecencia de la Sociedad, celebraron cierto convenio entre accionistas (el "SHA") mediante el cual se establecieron los términos de la relación entre los accionistas de la Sociedad a partir de dicha fecha.

Después de los cambios mencionados anteriormente la nueva estructura accionaria quedó distribuida de la siguiente manera:

Accionista	% de participación
Alta Growth	35.7%
CKD Abraaj	24.9%
Abraaj Thames B.V	24.9%
Adam Peter Jan Wiaktor Ryankiewics	14.5%

ii. **Contratación de líneas de crédito y emisión de Certificados Bursátiles (Cebures)**

La Entidad contrató una línea de crédito simple por \$787.5 millones de pesos, con Credit Swiss, con vencimiento en el 2024, realizó cuatro diferentes emisiones de Cebures por un monto total de \$513 millones de pesos y un financiamiento con Responsibility Management Company, S.A. por 10.0 millones de dólares americanos. Los recursos de la línea de crédito, la emisión de los Cebures y la obtención de un financiamiento; se usaron principalmente en inversiones en equipos de arrendamiento principalmente. Se incluye mayor detalle de estos créditos en la Nota 17 a los estados financieros consolidados.

iii. **Emisión de deuda pública a largo plazo**

El 11 de octubre de 2017, la Entidad emitió US \$ 150,000,000 de deuda en mercados internacionales, de conformidad con la Regla 144A y la Regulación de la Comisión de Bolsa y Valores de los EE. UU., incluida la colocación de las notas en el mercado bursátil de Singapur. La compañía recompró \$8,500,000 de deuda a través de títulos colocados con Casa de Bolsa Ve por Más, los cuales no tienen ninguna obligación al vencimiento. La deuda devenga intereses a una tasa fija de 9.25% anual, pagaderos semestralmente y una amortización única a capital pagadera el 11 de octubre de 2022. Los recursos se destinarán para cubrir pago de pasivos y financiar la operación de la Entidad. (Ver nota 17).

iv. **Adquisición de IRASA Internacional S.A. de C.V. ("IRASA")**

El 12 de diciembre de 2017 se firmó un contrato de compraventa para la adquisición del 100% de las acciones de IRASA Internacional S.A. de C.V. que tiene como actividad principal el arrendamiento y la compraventa de equipo. La adquisición establece un precio de compra por \$15,856,228 por los cuales se estableció un pago a la fecha del contrato de \$13,342,898 y un pago posterior de 2,513,330 durante 2018. Esta adquisición no califica como una adquisición de negocio de acuerdo a la IFRS 3 Adquisición de negocios.

v. **Adquisición de Inversiones y Colocaciones Inmobiliarias, S.A.P.I. de C.V. ("ICI")**

El 5 de diciembre de 2016, se firmó un acuerdo entre los accionistas para la adquisición del 100% de las acciones de ICI cuya actividad principal es el arrendamiento, compra y venta de bienes inmuebles.

La adquisición de ICI fue por un monto de \$ 100,000,000 y se realizó de acuerdo con un intercambio de una cuenta por cobrar a favor de la Entidad de parte de sus accionistas por un monto de \$ 99,950,000 y un pasivo de \$50,000 pagadero al accionista Adam Peter Jan Wiaktor Rynkiewicz (Ver nota 15).

vi. **Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Emisión, Administración, y pago que proviene de la adquisición de ARG.**

Con fecha 24 de octubre de 2016, se celebró el Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Emisión

Administración y Pago No. 2613 (el "Fideicomiso"), entre CI Banco, SA, Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria (el "Fiduciario") y Analistas de Recursos Globales, S.A.P.I. de C.V. (ARG) (el "Fideicomitente", "Fideicomisario en segundo lugar" y "Administrador"), con la comparecencia y conformidad de Monex Casa de Bolsa, SA de CV, Monex Grupo Financiero, como ("Representante común"), con vencimiento el 24 de octubre de 2021. (Ver nota 18).

El propósito principal del Fideicomiso consiste en la adquisición de derechos de cobro fideicomitados y en llevar a cabo una emisión y colocación de Certificados Bursátiles Fiduciarios (CBFs) entre el gran público inversionista. Los fines del Fideicomiso son:

- a. Que el Fiduciario sea el único y legítimo propietario, y mantenga la titularidad de los bienes, derechos y obligaciones que actualmente o en un futuro formen parte del Patrimonio del Fideicomiso durante la vigencia de este Contrato, de conformidad con los términos y sujeto a las condiciones del presente Contrato;
- b. Que el Fiduciario celebre el contrato de factoraje, para que, de conformidad con dicho contrato, el fiduciario adquiera de los Fideicomitentes, como parte del patrimonio del Fideicomiso, los Derechos de Cobro;
- c. Que el Fiduciario actúe como fideicomisario en primer lugar del Fideicomiso de enajenación de bienes arrendados, para que el fiduciario reciba como parte del patrimonio del Fideicomiso las cantidades de conformidad con lo establecido en el Fideicomiso de enajenación de bienes arrendados;
- d. Que el Fiduciario establezca el programa a fin de realizar emisiones de CBFs de acuerdo con las instrucciones escritas que reciba por parte del Comité de Emisión, para ser colocados entre el gran público inversionista, y cumpla con todos los deberes y obligaciones al respecto a los CBFs especificadas o contempladas en el contrato del Fideicomiso, en la sesión del Comité de Emisión que se celebre a efecto de llevar a cabo cada emisión, en el Título que ampare los CBFs y en el contrato de colocación, en el entendido de que el Fiduciario podrá realizar nuevas emisiones al amparo del programa, siempre y cuando los recursos derivados de cada nueva emisión sean utilizados, para pagar el saldo insoluto a la fecha de dicha nueva emisión de la emisión inmediata anterior realizada por el Fideicomiso al amparo del programa;
- e. Que el Fiduciario cubra, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, los costos y gastos del Administrador Maestro y del Administrador que se eroguen conforme a lo que se establezca en el Contrato de Administración y en el Contrato de Servicios y, en su caso, que el Fiduciario modifique o dé por terminado el Contrato de Administración y el Contrato de Servicios, de conformidad con las instrucciones que reciba del Comité Técnico;
- f. Que el fiduciario conforme a las instrucciones escritas que reciba del Comité de Emisión, el Fiduciario celebre los Contratos de Colocación con el Intermediario Colocador y lleve a cabo las colocaciones de Certificados Bursátiles Fiduciarios a través del Intermediario Colocador, conforme a la autorización que reciba de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para tales efectos y en los términos que se describan en el Suplemento respectivo. El Fiduciario deberá brindar al Intermediario Colocador todo el apoyo y colaboración que este razonablemente solicite a efecto de obtener dichas autorizaciones y cumplir tales requisitos;

- g. Que el fiduciario de conformidad con los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV), la Circular Única, el Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana Valores y demás disposiciones aplicables, lleve a cabo las acciones, y suscriba y celebre cualesquier documentos, solicitudes y notificaciones necesarios o convenientes para (i) registrar los Certificados Bursátiles Fiduciarios en el Registro Nacional de Valores (RNV), obtener la autorización para ofrecerlos públicamente y divulgar el Prospecto de Colocación, los Suplementos y avisos respectivos, y listar los Certificados Bursátiles Fiduciarios u otros valores que llegue a emitir, en su caso, en la BMV, así como suscribir los Títulos que documenten los Certificados Bursátiles Fiduciarios y depositarlos en Indeval;
- h. Que el fiduciario de conformidad con los términos de la LMV, la Circular Única, el Reglamento Interior de la BMV y demás disposiciones aplicables, lleve a cabo todas las acciones y celebre y entregue todos los documentos, solicitudes, reportes y notificaciones necesarias o recomendables para mantener los Certificados Bursátiles Fiduciarios registrados en el RNV y listados en la BMV, incluyendo, sin limitar, los reportes que resulten necesarios conforme al Anexo T de la Circular Única;
- i. Que el Fiduciario lleve a cabo nuevas Emisiones al amparo del Programa hasta por los importes y con las características que, de tiempo en tiempo, indique el Comité de Emisión; en el entendido que no será necesario el consentimiento de los Tenedores para llevar a cabo nuevas Emisiones de conformidad con lo antes mencionado;
- j. Que el Fiduciario reciba la totalidad de los recursos que se obtengan como producto de cada emisión y colocación de los CBFs;
- k. Que el Fiduciario abra las cuentas bancarias y constituya los fondos previstos del contrato de Fideicomiso y los mantenga abiertos mientras se encuentre insoluta cualquier parte principal o accesoría de los CBFs, a fin de que a través de dichas cuentas y fondos de reciban, administren y destinen los recursos del patrimonio del Fideicomiso y que el Fiduciario realice los pagos con cargo al Patrimonio;
- Que el Fiduciario reciba en las cuentas de ingresos, mediante transferencia electrónica de fondos, depósito o de cualquier otra forma, de cada uno de los deudores de los derechos al cobro transmitidos o de los Fideicomitentes o del Fideicomiso de enajenación de bienes arrendados o del Fideicomiso 2613 o cualquier administrador sustituto, según sea el caso, los recursos derivados de los derechos de cobro transmitidos;
- m. Que el Fiduciario conserve, custodie y administre los recursos provenientes de los derechos al cobro transmitidos, así como cualquier otro recurso que aporten los Fideicomitentes;
- Que el Fiduciario reciba los montos derivados o provenientes de las pólizas de seguros de los Bienes Arrendados;
 - Que con arreglo al orden de prelación del contrato de Fideicomiso y con base en los recursos provenientes del Fideicomiso de enajenación de bienes arrendados, así como cualquier otro ingreso o activo en patrimonio del Fideicomiso, el Fiduciario pague, con cargo al patrimonio de Fideicomiso y hasta donde éste alcance, en las fechas y dentro de los plazos que se señalen en el Título respectivo, los intereses que éstos devenguen, así como su valor nominal, primas, en su caso, otras cantidades pagaderas conforme a los CBFs y los demás documentos relacionados con cada emisión al amparo del programa;
- p. Que el Fiduciario celebrará los contratos de inversión, contratos de intermediación bursátil o cualesquiera otros contratos que sean necesarios o convenientes, a efecto de que el Fiduciario invierta los recursos líquidos que formen parte del patrimonio del Fideicomiso en inversiones permitidas;
- q. Que el Fiduciario de acuerdo con las instrucciones escritas que reciba de los Fideicomitentes celebre los contratos de cobertura u otros contratos similares que resulten necesarios o convenientes, y en caso de ser beneficiado de cualquiera de dichos contratos, recibir los pagos y beneficios de los que sea titular;

- r. Que el Fiduciario comparezca, cuando ello sea necesario o conveniente de conformidad con las instrucciones que por escrito reciba de los Fideicomitentes, del Comité Técnico o del Comité de Emisión, a la celebración de cualquier contrato u otro documento entre los Fideicomitentes, el Representante Común y cualquier tercero que fuere conveniente o necesario para lograr las emisiones de los CBFs al amparo del programa;
- s. Que el Fiduciario contrate, por cuenta de los Fideicomitentes al Auditor Externo para auditar los estados financieros y cuentas del Fideicomiso, en el entendido de que, en el supuesto de renuncia o terminación de su encargo, el Fiduciario deberá contratar a la firma de auditores que por escrito le indique el Comité Técnico;
- t. Que el Fiduciario celebre todos los contratos, convenios y documentos relacionados y lleve a cabo todas las acciones necesarias para el cumplimiento de los fines de este Fideicomiso, lo que incluye, de manera enunciativa más no limitativa, la facultad de abrir las cuentas y fondos del Fideicomiso, operar cuentas bancarias, efectuar transferencias de fondos y llevar a cabo las operaciones cambiarias que sean necesarias;
- u. Que el Fiduciario elabore y entregue oportunamente a la CNBV, a la BMV, al Comité Técnico, a los Fideicomitentes, al Representante Común y a las agencias calificadoras, los reportes del Fiduciario;
- v. Que el Fiduciario otorgue los poderes especiales en cuanto a su objeto, pero generales en cuanto a su alcance que se requieran para el cumplimiento o consecución de los fines del Fideicomiso o para la defensa del patrimonio del Fideicomiso;
- w. Que el Fiduciario, previas instrucciones del Fideicomitente, otorgue al Administrador (o las personas que este designe bajo su responsabilidad), los poderes (incluyendo poderes especiales, en su caso) que sean necesarios o convenientes para el desempeño de sus funciones, en términos de lo previsto en el Contrato de Servicios;
- x. Que el Fiduciario reciba cualquier cantidad proveniente del Fideicomiso de enajenación de bienes arrendados por concepto de indemnización, derivadas de siniestros ocurridos a algún bien arrendado, del cual el Fiduciario haya sido designado como beneficiario;
- y. Que en caso de que (i) existan recursos líquidos en el patrimonio del Fideicomiso y los Fideicomitentes lo soliciten expresamente por escrito al Fiduciario, o (ii) en caso de que no existan recursos líquidos en el patrimonio del Fideicomiso, los Fideicomitentes realicen, directamente o través de cualquier tercero, aportaciones adicionales de modo que existan recursos líquidos suficientes para llevar a cabo el pago anticipado parcial o total del saldo insoluto de los CBFs y los Fideicomitentes lo soliciten expresamente por el escrito al Fiduciario;
- z. Que el Fiduciario conforme a la autorización expresa que le otorgan los Fideicomitentes, contrate el servicio de Conexión Empresarial por Internet (CEI) con relación con las cuentas y los fondos del Fideicomiso, mediante el cual el Fiduciario y el Administrador Maestro podrán observar los movimientos de las Cuentas y los Fondos del Fideicomiso;
- a. Que el Fiduciario contrate, con cargo al Patrimonio del Fideicomiso, al Representante Común, así como a cualquier otro tercero prestador de servicios que sea necesario, adecuado o conveniente para llevar a cabo o para cumplir con los fines del Fideicomiso y, en su caso, sustituya a dichos prestadores de servicios;
- bb. Que el Fiduciario, una vez que efectúe el pago íntegro de todas las cantidades de principal e intereses, así como de todas las cantidades pagaderas conforme a los CBFs y demás cantidades pagaderas por el Fiduciario de conformidad con lo establecido en el contrato del Fideicomiso, conforme a las instrucciones de los Fideicomitentes, proceda a liquidar el Fideicomiso y a entregar a los Fideicomitentes, en su calidad de Fideicomisarios en segundo lugar, cualquier cantidad remanente que exista en el patrimonio del Fideicomiso, y le revierta los

derechos al cobro transmitidos, la contribución inicial, así como cualquier otro bien, derecho o activo que forme parte del patrimonio del Fideicomiso en dicho momento y en consecuencia proceda a extinguir el Fideicomiso.

ccc. En general, que el Fiduciario lleve a cabo cualquier otra acción que sea necesaria o conveniente para satisfacer o cumplir con los fines del Fideicomiso, los Documentos de la Operación y las leyes aplicables.

El domicilio social del fideicomiso se encuentra en Cordillera de los Andes No. 265, Piso 2, Col. Lomas de Chapultepec, Miguel Hidalgo, C.P. 11000, Ciudad de México.

El fideicomiso no tiene empleados por lo que los servicios administrativos le son proporcionados por un tercero y no tiene obligaciones de carácter laboral.

vii. **Colocación de Certificados Bursátiles Fiduciarios ("CBFs") de ARG. (Ver Nota 10).**

El 24 de octubre de 2016, el Fiduciario llevó a cabo la emisión de CBFs, por un monto total de \$455,000,000, representada por 4,550,000 de CBFs con un valor nominal de cien pesos cada uno, identificados con la clave de pizarra "ARGLCCB 16", con fundamento en los artículos 7, del 61 al 64, 83 y 84 y demás aplicables de la Ley del Mercado de Valores, con vencimiento el 24 de octubre de 2021. (Ver nota 18).

viii. **Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Emisión, Administración, y Pago**

El 29 de noviembre de 2013, se celebró un Contrato de Fideicomiso de Emisión, Administración y Pagos Irrevocables No. 1029 (el "Fideicomiso") entre Bank of New York Mellon, SA, Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria (el "Fiduciario") anteriormente Bank of New York Mellon, S.A., y ARG y su subsidiaria Remex (conjuntamente los "Fideicomitentes", "Beneficiarios en segunda instancia" y "Administradores"), con el acuerdo y la conformidad de Banco Invex, SA, Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, como ("Representante común") y Tecnología en Cuentas por Cobrar, SAPI de C.V. ("Administrador maestro"), con vencimiento el 29 de noviembre de 2017. (Ver nota 18)

El 23 de abril de 2014, CI Banco, Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple se fusionó con The Bank of New York Mellon, Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple, quedando esta última como entidad existente.

El 24 de abril de 2014, el Banco de Nueva York Mellon, Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple cambió su denominación a CI Banco, Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple (el "Fiduciario").

El propósito principal del Fideicomiso consiste en la adquisición de derechos de cobro fideicomitados y en llevar a cabo una emisión y colocación de Certificados Bursátiles Fiduciarios (CBFs) entre el gran público inversionista. Los fines del Fideicomiso son:

- a. Que el Fiduciario celebre el contrato de factoraje, para que, de conformidad con dicho contrato, el fiduciario adquiera de los Fideicomitentes, como parte del patrimonio del Fideicomiso, los Derechos de Cobro;

- b. Que el Fiduciario actúe como fideicomisario en primer lugar del Fideicomiso de enajenación de bienes arrendados, para que el fiduciario reciba como parte del patrimonio del Fideicomiso las cantidades de conformidad con lo establecido en el Fideicomiso de enajenación de bienes arrendados;
- S. A., Institución de Banca Múltiple, como fiduciario y fideicomisario en primer lugar;
- d. Que el Fiduciario celebre el contrato de factoraje entre fideicomisos en términos sustanciales, para que el Fiduciario adquiera del Fideicomiso 2012 como parte del patrimonio del Fideicomiso los derechos de cobro del Fideicomiso 2012;
- e. Que el Fiduciario celebre (i) el contrato de administración con el administrador maestro, para que entre otras cosas, el Administrador Maestro directamente o a través de los Administradores, preste los servicios de administración y cobranza y recabe los recursos que deriven de los derechos de cobro transmitidos y prepare y presente los reportes del Administrador Maestro y demás información requerida y (ii) celebre el contrato de servicios, para que los Administradores presenten los servicios de administración y cobranza;
- f. Que el Fiduciario, de conformidad con lo dispuesto en el contrato de administración y el contrato de servicios cubra con cargo al patrimonio del Fideicomiso todos los costos y gastos que el Administrador Maestro y Administradores eroguen y, en caso, que el fiduciario modifique o dé por terminado el contrato de administración, y el contrato de servicios, de conformidad con las instrucciones que por escrito reciba del Comité Técnico;
- g. Que el Fiduciario establezca el programa a fin de realizar emisiones de CBFs de acuerdo con las instrucciones escritas que reciba por parte del Comité de Emisión, para ser colocados entre el gran público inversionista, y cumpla con todos los deberes y obligaciones al respecto a los CBFs especificadas o contempladas en el contrato del Fideicomiso, en la sesión del Comité de Emisión que se celebre a efecto de llevar a cabo cada emisión, en el Título que ampare los CBFs y en el contrato de colocación, en el entendido de que el Fiduciario podrá realizar nuevas emisiones al amparo del programa, siempre y cuando los recursos derivados de cada nueva emisión sean utilizados, para pagar el saldo insoluto a la fecha de dicha nueva emisión de la emisión inmediata anterior realizada por el Fideicomiso al amparo del programa;
- h. Que en la fecha de emisión de la primera emisión al amparo del programa a más tardar el día hábil siguiente el Fiduciario, previas instrucciones por escrito que reciba del Comité de Emisión, entregue al Fiduciario del Fideicomiso 2012, por cuenta y orden de los Fideicomitentes, las cantidades del producto de dicha emisión que sean necesarias para hacer el pago total de los Cebures 2012 (en el entendido de que las cantidades así pagadas constituirán el pago de la contraprestación por la transmisión de los derechos al cobro del Fideicomiso 2012 de conformidad con lo establecido en el contrato de factoraje entre Fideicomisos;
- i. Que conforme a las instrucciones escritas que reciba el Comité de Emisión, el Fiduciario celebre los contratos de colocación con los intermediarios colocadores que corresponda y lleve a cabo las colocaciones de los CBFs a través de dichos intermediarios colocadores, conforme a la autorización de reciba de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para tales efectos y en los términos que se describan en el suplemento informativo respectivo.
- ix. **Colocación de Certificados Bursátiles Fiduciarios (“CBFs”)**

El 29 de noviembre de 2013, el Fiduciario llevó a cabo su primera emisión de CBFs, por un monto total de \$550,000,000, representada por 5,500,000 de CBFs con un valor nominal de cien pesos cada uno, identificados con la clave de pizarra “ARGCB 13”, con fundamento en los artículos 7, del 61 al 64, 83 y 84 y demás aplicables de la Ley del Mercado de Valores, con vencimiento el 29 de mayo de 2017.

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

Docuformas, S.A.P.I. de C.V. y Subsidiarias (la Entidad), fue constituida el 23 julio de 1996, y tiene como actividad principal el arrendamiento y financiamiento de equipos para empresas o personas físicas con actividad empresarial. También se dedica al arrendamiento (con o sin opción de compra), a la compraventa y administración de bienes muebles e inmuebles en general y vehículos automotores y adicionalmente presta servicios relacionados con el equipo de transporte (renting).

Otros ingresos de la Entidad consisten en i) rentas operativas de inmuebles, ii) factoraje sin recurso como un modelo de financiamiento a corto plazo y iii) financiamiento en efectivo, el cual radica en la disposición de recursos líquidos a los clientes, los cuales están garantizados de diversas formas.

El domicilio social y principal de sus negocios de la Entidad se encuentra en Sierra Gorda No. 42, Col. Chapultepec VIII Sección, Delegación Miguel Hidalgo, C.P. 11000, o Ciudad de México.

La Entidad no tiene empleados por lo que no tiene obligaciones de carácter laboral, los servicios que requiere para su administración y operación le son proporcionados por terceros independientes, quienes asumen la responsabilidad laboral, en conjunto con la Entidad, de acuerdo con el contrato de servicios celebrado. Los contratos automáticamente se renuevan y pueden ser cancelados por ambas partes previo aviso.

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

No. DE OBJETIVO	NOMBRE DEL OBJETIVO	INDICADORES	METRICAS	RESPONSABLE
1.0	Crecimiento rentable	1.1 Utilidad	1,314 mdp	Área Comercial
		1.2 Actividad	3,380 mdp	Área Comercial
		1.3 Cobranza	1,654 mdp	Área Comercial
		1.4 Cartera	5,768 mdp	Área Comercial
2.0	Incrementar la cobertura	2.1 Clientes totales	1,105 clientes	Área Comercial
3.0	Retención de clientes y generación de lealtad	3.1 Llamadas de calidad /Post Venta	2,004 Llamadas	Mkt

		3.2 % Obtenido en encuestas de satisfacción NPS	40 de calificacion	Mkt
		3.3 % de tickes cerrados de acuerdo a SLA	90% tickets cerrados	Mkt
4.0	Apoyo a ventas con estrategias de marketing	4.1 Cobertura Broker (77 Brokers produciendo)	77 Broker	Mkt
		4.2 Cobertura Vendors (26 vendors productivos)	26 Vendor	Mkt
		4.3 Demanda-recurrencia por 700 mdp	700 mdp	Mkt
		4.4 Demanda canvass generar 1000 mdp (32 clientes nuevos y 12 campañas)	1,000 mdp	Mkt
5.0	Días de entrega	5.1 45 días procesamiento (prospecto a fondeo)	45 días	Varios
6.0	Generación y optimización de procesos	6.1 Número de procesos documentados	18 procesos	Procesos y proyectos
		6.2 % Cumplimiento en proyectos	90% de cumplimiento en proyectos	Procesos y proyectos
7.0	Gente competente y capacitada	7.1 Evaluación de desempeño APP	155 empleados	Capital Humano
		7.2 Plan de capacitación al 100%	100% hrs capacitación	Capital Humano
8.0	Arquitectura de TI	8.1 Mejora en la infraestructura para garantizar la operación (HW) - AUDITORIA Y PLAN DE MEJORA	100% conforme a plan	IT
		8.2 SLA al 90%	90% de satisfacción	IT
9.0	Administración financiera	9.1 Utilidad neta (según presupuesto)	164 mdp	Finanzas
		9.2 Cumplimiento Estados Financieros	100%	Finanzas
10.0	Fondeo	10.1 Fondeo	1,100 mdp	Relación con Inversionistas
		10.2 Cumplimiento	100%	Relación con Inversionistas
		10.3 Relacion con Inversionistas Comunicación	100% (BB-)	Relación con Inversionistas

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]

Docuformas tuvo un incremento en ingresos en los últimos 2 años del 44.8%, alcanzando \$1,350.1 Mdp en 2018, por \$ 932.8 Mdp que obtuvo en 2016; mientras que la cartera de clientes tuvo un crecimiento compuesto del 52.9% al pasar de 2,844.5 Mdp a 4,349.7 Mdp de diciembre de 2016 a diciembre de 2018.

A diciembre de 2018 la plantilla del personal de Docuformas era de 149 empleados incluyendo áreas de venta, soporte y administrativas.

Desde su inicio, la Compañía ha registrado incrementos en sus ingresos en cada año de operación, la tasa media de crecimiento anual del período 2016-2018 fue de 21.0%.

Miles de pesos	2018	2017	2016
Ingresos	1,350,148	1,005,144	932,765
% Anual	34%	8%	12%

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

INDICADORES	2018	2017	2016
Activo Circulante / Pasivo a Corto Plazo	2.46	2.87	1.11
Activo Total / Pasivo Total	1.25	1.15	1.18
Ingresos Totales / Capital Contable	0.94	1.26	1.41
EBITDA (UAFIDA) (miles)	188,024	220,710	336,124
EBITDA a Ingresos Totales	13.9%	22.0%	36.0%

Liquidez y Fuentes de Financiamiento.

La cobranza de la compañía para el año 2018 fue de \$1,583.12 Mdp esta contribuyo al flujo de efectivo de la empresa que mediante su reinversión en el negocio permitió la renovación y crecimiento de la cartera. El financiamiento externo de la empresa fue de \$1,474.4 Mdp representado por deuda bancaria y bursátil.

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]

Cada gerencia comercial y operaciones tienen sus indicadores para alcanzar sus proyecciones en crecimiento rentable, cobertura de mercado, retención de clientes y generación de lealtad de los mismos, así como tiempos de entrega y calidad de producto.

De igual forma, las áreas de apoyo cuentan con objetivos a alcanzar durante el ejercicio como la administración de los procesos y mejora continua, mantener personal competente y capacitado, arquitectura de TI como herramienta engagement para colaboradores y una administración financiera que permita la sana operación.

Estos objetivos fueron monitoreados y evaluados de manera mensual donde se van considerando las razones y/o complicaciones por las que no se haya logrado alcanzar la meta mensual.

Esta revisión se hace a través de un "balance score card".

Al cierre del CUARTO trimestre y de forma acumulada se han colocado \$3,086 mdp como actividad en las operaciones de la compañía, logrando una utilidad de \$1,261 mdp y una cobranza de \$1,583 mdp, cerrando con una cartera futura de \$5,789 mdp.

Al CUARTO trimestre de 2018 el 60.57% de nuestros ingresos provienen de clientes ubicados en la Ciudad de México y en el Estado de México, atendemos a clientes ubicados en treinta y un estados dentro de México a través de nuestra fuerza de ventas directa dedicada, cinco franquicias (que conforman nuestra fuerza de ventas indirectas) y veinticinco corredores externos.

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización: DOCUFOR

Periodo cubierto por los estados financieros: 01-01-2018 al 31-12-2018

Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa : 2018-12-31

Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación: DOCUFOR

Descripción de la moneda de presentación : MXN

Grado de redondeo utilizado en los estados financieros: 1000

Consolidado: Si

Número De Trimestre: 4D

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]**

Nombre de proveedor de servicios de Auditoria externa [bloque de texto]

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Nombre del socio que firma la opinión [bloque de texto]

C. P. C. Adalberto Chaparro Zúñiga

Tipo de opinión a los estados financieros [bloque de texto]

Limpia sin salvedades

Fecha de opinión sobre los estados financieros [bloque de texto]

10/04/2019

Fecha de asamblea en que se aprobaron los estados financieros [bloque de texto]

29/04/2018

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,070,120,000	1,307,606,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	1,881,050,000	1,309,645,000
Impuestos por recuperar	186,112,000	107,055,000
Otros activos financieros	0	10,588,000
Inventarios	0	7,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	33,653,000	54,150,000
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	3,170,935,000	2,789,051,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	3,170,935,000	2,789,051,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	2,507,001,000	2,130,566,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	0	0
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0
Propiedades, planta y equipo	343,818,000	869,855,000
Propiedades de inversión	723,664,000	0
Crédito mercantil	170,403,000	164,605,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	0	0
Activos por impuestos diferidos	0	0
Otros activos no financieros no circulantes	273,754,000	179,340,000
Total de activos no circulantes	4,018,640,000	3,344,366,000
Total de activos	7,189,575,000	6,133,417,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	26,005,000	163,057,000
Impuestos por pagar a corto plazo	48,957,000	94,279,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	706,102,000	275,104,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	526,788,000	455,424,000
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	1,307,852,000	987,864,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	1,307,852,000	987,864,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	4,322,306,000	4,168,112,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
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	124,119,000	180,908,000
Total de pasivos a Largo plazo	4,446,425,000	4,349,020,000
Total pasivos	5,754,277,000	5,336,884,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	42,772,000	33,193,000
Prima en emisión de acciones	1,280,038,000	247,777,000
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	180,077,000	515,563,000
Otros resultados integrales acumulados	(67,589,000)	0
Total de la participación controladora	1,435,298,000	796,533,000
Participación no controladora	0	0
Total de capital contable	1,435,298,000	796,533,000
Total de capital contable y pasivos	7,189,575,000	6,133,417,000

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-12-31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Actual 2018-10-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Anterior 2017-10-01 - 2017-12-31
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	1,350,148,000	1,005,144,000	321,345,000	338,907,000
Costo de ventas	968,097,000	608,791,000	270,348,000	325,574,000
Utilidad bruta	382,051,000	396,353,000	50,997,000	13,333,000
Gastos de venta	100,694,000	64,706,000	39,087,000	26,259,000
Gastos de administración	146,507,000	141,554,000	17,490,000	0
Otros ingresos	0	1,555,000	(9,148,000)	1,536,000
Otros gastos	9,137,000	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	125,713,000	191,648,000	(14,728,000)	(11,390,000)
Ingresos financieros	61,872,000	88,256,000	(63,442,000)	84,561,000
Gastos financieros	49,131,000	202,615,000	(1,022,000)	155,103,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	138,454,000	77,289,000	(77,148,000)	(81,932,000)
Impuestos a la utilidad	(28,183,000)	(56,257,000)	28,848,000	(104,024,000)
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	166,637,000	133,546,000	(105,996,000)	22,092,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	166,637,000	133,546,000	(105,996,000)	22,092,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	166,637,000	133,546,000	(105,996,000)	22,092,000
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	5.02	4.02	(3.19)	0.67
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	5.02	4.02	(3.19)	0.67
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	5.02	4.02	(3.19)	0.67
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	5.02	4.02	(3.19)	0.67

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-12-31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Actual 2018-10-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Anterior 2017-10-01 - 2017-12-31
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	166,637,000	133,546,000	(105,996,000)	22,092,000
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Efecto por conversión [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	(67,589,000)	374,000	0	0
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	(67,589,000)	374,000	0	0
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 2018-01-01 - 2018-12-31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Actual 2018-10-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Anterior 2017-10-01 - 2017-12- 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
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	(67,589,000)	374,000	0	0
Total otro resultado integral	(67,589,000)	374,000	0	0
Resultado integral total	99,048,000	133,920,000	(105,996,000)	22,092,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	99,048,000	133,920,000	(105,996,000)	22,092,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-12-31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-12-31
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	166,637,000	133,546,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	(28,183,000)	(56,257,000)
Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
Gastos de depreciación y amortización	53,174,000	29,597,000
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Provisiones	0	0
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	(15,493,000)	165,405,000
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	0	0
Participación en asociadas y negocios conjuntos	0	0
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	7,000	(7,000)
Disminución (incremento) de clientes	(926,714,000)	(575,659,000)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(79,362,000)	7,108,000
Incremento (disminución) de proveedores	(137,052,000)	68,621,000
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(46,825,000)	(58,354,000)
Otras partidas distintas al efectivo	(117,778,000)	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)	(43,983,000)	(1,630,000)
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	(1,342,209,000)	(421,176,000)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	(1,175,572,000)	(287,630,000)
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	(602,842,000)	(403,105,000)
Intereses recibidos	(10,129,000)	(88,256,000)
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	23,088,000	4,677,000
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(605,947,000)	22,542,000
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	43,248,000	86,675,000
Compras de propiedades, planta y equipo	281,906,000	337,190,000
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Compras de activos intangibles	0	0
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior
	2018-01-01 - 2018-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31
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	10,129,000	88,256,000
Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(228,529,000)	(162,259,000)
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	1,034,631,000	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
Pagos por otras aportaciones en el capital	(9,579,000)	0
Importes procedentes de préstamos	1,483,703,000	3,997,107,000
Reembolsos de préstamos	883,016,000	2,638,791,000
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	517,933,000	0
Intereses pagados	529,974,000	339,692,000
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	596,990,000	1,018,624,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(237,486,000)	878,907,000
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	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(237,486,000)	878,907,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1,307,606,000	428,699,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,070,120,000	1,307,606,000

[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	33,193,000	247,777,000	0	515,563,000	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	166,637,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	166,637,000	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	9,579,000	1,034,631,000	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	2,370,000	0	515,563,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	13,440,000	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	9,579,000	1,032,261,000	0	(335,486,000)	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	42,772,000	1,280,038,000	0	180,077,000	0	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	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]	Reserva para catástrofes [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]						Capital contable [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]	
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	796,533,000	0	796,533,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	166,637,000	0	166,637,000
Otro resultado integral	0	0	(67,589,000)	(67,589,000)	(67,589,000)	0	(67,589,000)
Resultado integral total	0	0	(67,589,000)	(67,589,000)	99,048,000	0	99,048,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	1,044,210,000	0	1,044,210,000
Dividendos decretados	0	0	0	0	517,933,000	0	517,933,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	13,440,000	0	13,440,000
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	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
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	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
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
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
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
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	(67,589,000)	(67,589,000)	638,765,000	0	638,765,000
Capital contable al final del periodo	0	0	(67,589,000)	(67,589,000)	1,435,298,000	0	1,435,298,000

[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	33,193,000	247,777,000	0	382,017,000	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	133,546,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	133,546,000	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	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	133,546,000	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	33,193,000	247,777,000	0	515,563,000	0	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	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]	Reserva para catástrofes [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]						Capital contable [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]	
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	(374,000)	(374,000)	662,613,000	0	662,613,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	133,546,000	0	133,546,000
Otro resultado integral	0	0	374,000	374,000	374,000	0	374,000
Resultado integral total	0	0	374,000	374,000	133,920,000	0	133,920,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	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
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	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
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
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
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
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	374,000	374,000	133,920,000	0	133,920,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	796,533,000	0	796,533,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	42,772,000	33,193,000
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	0	0
Numero de funcionarios	0	0
Numero de empleados	0	0
Numero de obreros	0	0
Numero de acciones en circulación	42,772,000	33,193,000
Numero de acciones recompradas	0	0
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-12-31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Actual 2018-10-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Anterior 2017-10-01 - 2017-12-31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	53,174,000	29,597,000	25,230,000	2,534,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2018-01-01 - 2018-12-31	Año Anterior 2017-01-01 - 2017-12-31
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	1,350,148,000	1,005,144,000
Utilidad (pérdida) de operación	125,713,000	191,648,000
Utilidad (pérdida) neta	166,637,000	133,546,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	166,637,000	133,546,000
Depreciación y amortización operativa	53,174,000	29,597,000

[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]											
					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)																
PRESTAMO RESPONSABILITY 1	SI	2018-12-21	2021-12-21	8.00% FIJA									24,239,000	24,405,000	0	
PRESTAMO RESPONSIBILITY 2	SI	2018-12-21	2021-12-21	8.00% FIJA									72,717,000	73,215,000	0	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	96,956,000	97,620,000	0	
Con garantía (bancarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Banca comercial																
PRESTAMO CREDIT SUISSE DIC 2014	NO	2014-12-19	2020-12-19	12.00% FIJA		98,101,000	98,101,000	0								
PRESTAMO CREDIT SUISSE DIC 2018	NO	2018-12-21	2024-06-19	14.00% FIJA							122,431,000	147,040,000	147,040,000	147,040,000	220,560,000	
PRESTAMO BAJIO DIC 2016	NO	2016-12-15	2017-06-13	TIIE+5.0 PTOS		6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	27,500,000	0					
PRESTAMO BX+ MAY 2017	NO	2017-06-08	2027-05-08	TIIE+4.5 PTOS		3,208,000	3,908,000	4,200,000	4,608,000	50,342,000	0					
FIDEICOMISO F/436 DIC 2018	NO	2019-05-04	2019-08-31	7.00% FIJA		90,420,000	0	0	0							
TOTAL					0	197,729,000	108,009,000	10,200,000	10,608,000	77,842,000	0	122,431,000	147,040,000	147,040,000	147,040,000	220,560,000
Otros bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total bancarios																
TOTAL					0	197,729,000	108,009,000	10,200,000	10,608,000	77,842,000	0	122,431,000	243,996,000	244,660,000	147,040,000	220,560,000
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
DOCUFOR 18-1 C/P	NO	2018-06-28	2020-06-25	TIIE+2.25 PTOS		73,042,000	74,021,000	0								
DOCUFOR 18-2 C/P	NO	2018-08-30	2020-08-27	TIIE+2.25 PTOS		48,592,000	49,062,000	0								
DOCUFOR 18-2 (1) L/P	NO	2018-11-15	2019-11-14	TIIE+2.25 PTOS		147,984,000	0									
DOCUFOR 18-2 (2) L/P	NO	2018-12-13	2019-12-11	TIIE+2.25 PTOS		111,861,000	0									
ARGLCCB 16	NO	2016-11-28	2021-10-28	TIIE+195 PUNTOS BASE				414,980,000	0							
TOTAL					0	381,479,000	123,083,000	414,980,000	0	0	0	0	0	0	0	
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Colocaciones privadas (quirografarios)																
NOTAS INTERNACIONALES	NO	2017-10-11	2022-10-11	9.50% FIJA										2,718,401,000	0	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,718,401,000	0	
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																
TOTAL					0	381,479,000	123,083,000	414,980,000	0	0	0	0	0	2,718,401,000	0	
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
HP FINANCIAL SERVICES 3	NO	2017-10-31	2020-09-30			3,520,000	2,927,000	0								
HP FINANCIAL SERVICES 1	NO	2009-07-22	2018-08-31			943,000	0									
TOTAL					0	4,463,000	2,927,000	0	0	0	0	0	0	0	0	

Institución [eje]	Institución Extranjera (Sí/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]										
					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]
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo															
TOTAL															
0 4,463,000 2,927,000 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0															
Proveedores [sinopsis]															
Proveedores															
ABASTO BASICO SA DE CV	NO	2018-12-31	2018-12-31		7,000	0									
APLICACIONES Y SOLUCIONES MEDICAS SA DE CV	NO	2018-12-31	2018-12-31		1,631,000	0									
CARL ZEISS DE MEXICO SA DE CV	NO	2018-12-31	2018-12-31		1,917,000	0									
COMPANIA INTEGRAL SOLUCIONES SA DE CV	NO	2018-12-31	2018-12-31		4,000	0									
CONSORCIO GARO SA DE CV	NO	2018-12-31	2018-12-31		7,378,000	0									
DISTRIBUIDORA MEGAMAK SA DE CV	NO	2018-12-31	2018-12-31		2,987,000	0									
ERVIN LEASE MX S. DE R.L. DE C.V.	NO	2018-12-31	2018-12-31		71,000	0									
KENWORTH CAMIONES DE CUAUTITLAN SA DE CV	NO	2018-12-31	2018-12-31		72,000	0									
MAD CREDIT REPORT S.A. DE C.V.	NO	2018-12-31	2018-12-31		14,000	0									
MAGNO MADERAS S DE RL DE CV	NO	2018-12-31	2018-12-31		31,000	0									
MAQUINAS DIESEL SA DE CV	NO	2018-12-31	2018-12-31		1,635,000	0									
MARTA ALICIA BARROS GUIZA	NO	2018-12-31	2018-12-31		20,000	0									
MRK SOLUCIONES EN MAQUINARIA SA DE CV	NO	2018-12-31	2018-12-31		2,033,000	0									
NELSON DAVID VANRELL	NO	2018-12-31	2018-12-31		300,000										
PHILIPS COMERCIAL DE MEXICO S.A DE C.V	NO	2018-12-31	2018-12-31		192,000	0									
QUALITAS COMPAÑIA DE SEGUROS SAB DE CV	NO	2018-12-31	2018-12-31		61,000	0									
SERNA MONDRAGON ABOGADOS SC	NO	2018-12-31	2018-12-31		196,000	0									
SOLUCIONES IN T EN LOGISTICA Y MANUFACTURA SILMA SA DE CV	NO	2018-12-31	2018-12-31		1,016,000	0									
SERVICIOS EJECUTIVOS REGIOS SA DE CV	NO	2018-12-31	2018-12-31		60,000	0									
SICASA HR SA DE CV	NO	2018-12-31	2018-12-31		5,800,000	0									
TECNO ROOFERS SA DE CV	NO	2018-12-31	2018-12-31		1,000	0									
TECNOCONTROL VEHICULAR SA DE CV	NO	2018-12-31	2018-12-31		45,000	0									
PLAZA SALINILLAS AC	NO	2018-12-31	2018-12-31		534,000	0									
TOTAL															
26,005,000 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0															
Total proveedores															
TOTAL															
26,005,000 0 0 0 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 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 0 0 0															
Total de créditos															
TOTAL															
26,005,000 583,671,000 234,019,000 425,180,000 10,608,000 77,842,000 0 122,431,000 243,996,000 244,660,000 2,865,441,000 220,560,000															

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	0	0	0	0	0
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	0	0	0	0	0
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	0	0	0	0	0
Pasivo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total pasivo monetario	0	0	0	0	0
Monetario activo (pasivo) neto	0	0	0	0	0

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			Ingresos totales [miembro]
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	
Xerox				
Impresoras	14,177,000	0	0	14,177,000
Xerox/ HP / Lexmark				
Consumibles	8,100,000	0	0	8,100,000
Multifuncionales	16,877,000	0	0	16,877,000
Nissan / Chevrolet / Ford				
Arrendamiento	202,525,000	0	0	202,525,000
Otros				
Arrendamiento	1,108,469,000	0	0	1,108,469,000
TOTAL	1,350,148,000	0	0	1,350,148,000

[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. Instrumentos financieros derivados

El objetivo de celebrar contratos con instrumentos financieros derivados es: (1) cubrir parcialmente los riesgos financieros por exposiciones en el tipo de cambio; o (2) la expectativa de un buen rendimiento financiero, originado por el componente de los subyacentes pactados. La decisión de tomar una cobertura económica o financiera, obedece a las condiciones del mercado, a la expectativa que el mismo se tenga a una fecha determinada, y al contexto económico nacional e internacional de los indicadores económicos que influyen en las operaciones de la Entidad.

Durante 2017 y 2016, con el fin de disminuir el riesgo de futuros incrementos en las tasas de interés y tipo de cambio del peso frente al dólar para el pago de la deuda a largo plazo con WorldBusiness Capital Inc. se contrataron "Cross currency swaps" en transacciones "over-the-counter" celebradas con instituciones financieras, con depósitos en garantía en efectivo, los cuales son ajustados de acuerdo al valor razonable de los instrumentos dados en garantía. Estos fueron liquidados en 2017 y 2016.

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]

Valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se presentan abajo ha sido determinado por la Entidad usando la información disponible en el mercado u otras técnicas de valuación que requieren de juicio para desarrollar e interpretar las estimaciones de valores razonables, asimismo utiliza supuestos que se basan en las condiciones de mercado existentes a cada una de las fechas del balance general.

Consecuentemente, los montos estimados que se presentan no necesariamente son indicativos de los montos que la Entidad podría realizar en un intercambio de mercado actual. El uso de diferentes supuestos y/o métodos de estimación podrían tener un efecto material en los montos estimados de valor razonable.

Los instrumentos financieros que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable son:

- Nivel 1: las valuaciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
- Nivel 2: las valuaciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, pero que incluyen indicadores que son observables para un activo o pasivo, ya sea directamente a precios cotizados o indirectamente es decir derivados de estos precios; y

- Nivel 3: las valuaciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

Los importes de efectivo y equivalentes de efectivo de la Entidad, así como las cuentas por cobrar y por pagar de terceros y partes relacionadas se aproximan a su valor razonable porque tienen vencimientos a corto plazo. La Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable, cuentas por cobrar de financiamiento en efectivo y factoraje, documentos por cobrar y deuda a largo plazo de la Entidad se registran a su costo amortizado y, consiste en inversiones, cuentas y documentos por cobrar y deuda que genera intereses a tasas fijas y variables que están relacionadas a indicadores de mercado.

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]

Para obtener y revelar el valor razonable de la deuda a largo plazo se utilizan los precios de cotización del mercado o las cotizaciones de los operadores para instrumentos similares. Para determinar el valor razonable de los otros instrumentos financieros se utilizan otras técnicas como la de flujos de efectivo estimados, considerando las fechas de flujo en las curvas intertemporales de mercado y descontando dichos flujos con las tasas que reflejan el riesgo de la contraparte, así como el riesgo de la misma Entidad para el plazo de referencia.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

Las operaciones realizadas con los diferentes instrumentos financieros de tasas de interés y tipo de cambio al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 se resumen a continuación:

Instrumento	Intencionalidad	Nocional			Valuación a valor razonable al 31 de diciembre de 2018		Pérdida en Otros resultados integrales, neto de impuestos diferidos
		Monto	Unidad	Vencimiento	Activo (pasivo)	(Utilidad) pérdida resultados	
Cross Currency Swaps	Negociación	5,000,000	Dólares	Durante 2019	\$ 1,981,102	\$ 4,282,611	-
Cross Currency Swaps	Negociación	3,000,000	Dólares	Durante 2019	1,161,955	2,495,921	-
Call Spread	Cobertura	50,000,000	Dólares	2022	31,948,552	(48,476,793)	29,405,734
Call Spread	Cobertura	15,000,000	Dólares	2022	7,923,827	7,128,440	1,325,328
Call Spread	Cobertura	50,000,000	Dólares	2022	35,541,396	(21,266,034)	36,622,061
Call Spread	Cobertura	15,000,000	Dólares	2022	4,846,883	3,359,546	(3,130,845)
Call Spread	Cobertura	20,000,000	Dólares	2022	12,180,119	8,775,778	(5,100,128)
Cross Currency Swaps	Cobertura	40,000,000	Dólares	2022	(5,288,730)	23,468,214	2,029,759
Cross Currency Swaps	Cobertura	55,000,000	Dólares	2022	(7,688,946)	12,807,816	3,328,010
Cross Currency Swaps	Cobertura	55,000,000	Dólares	2022	(7,761,565)	23,073,254	3,108,910
Total					\$ 74,844,593	\$ 15,648,753	\$ 67,588,829

Los Cross Currency Swaps con vencimiento en 2022 incluyen montos por \$59,349,284 correspondientes a intereses devengados registrados en el rubro de Costo por intereses dentro del estado de resultados de 2018. El efecto en el estado de resultados de los otros instrumentos financieros derivados se incluye en el rubro de Efectos en valuación de instrumentos financieros derivados por \$(43,700,531).

Instrumento	Intencionalidad	Nacional			Valuación a valor razonable al 31 de diciembre de 2017		
		Monto	Unidad	Vencimiento	Activo (pasivo)	(Utilidad) pérdida resultados	(Utilidad) en Otros resultados integrales
Cross Currency Swaps	Negociación	5,000,000	Dólares	Durante 2019	\$ 6,263,713	\$ 6,241,582	\$ (233,660)
Cross Currency Swaps	Negociación	3,000,000	Dólares	Durante 2019	<u>3,657,876</u>	<u>3,381,762</u>	<u>(140,196)</u>
Total					<u>\$ 9,921,589</u>	<u>\$ 9,623,344</u>	<u>\$ (373,856)</u>

Instrumento	Intencionalidad	Nacional			Valuación a valor razonable al 31 de diciembre de 2016		
		Monto	Unidad	Vencimiento	Activo (pasivo)	(Utilidad) pérdida resultados	(Utilidad) en Otros resultados integrales
Cross Currency Swaps	Negociación	5,000,000	Dólares	Durante 2019	\$ 12,131,439	\$ (3,046,082)	\$ (94,496)
Cross Currency Swaps	Negociación	3,000,000	Dólares	Durante 2019	<u>7,039,637</u>	<u>(2,029,065)</u>	<u>(56,698)</u>
Total					<u>\$ 19,171,076</u>	<u>\$ (5,075,147)</u>	<u>\$ (151,194)</u>

El valor razonable de los Call spreads se registró en el balance general como un activo por un monto de \$92,440,777, el cual se registra contra la cuenta de Otros resultados integrales (ORI) como un ingreso. Posteriormente, se realiza una reclasificación por primas devengadas y valor intrínseco, en este caso por \$51,294,979; el cual se registró como un ingreso en el estado de resultados y un gasto en ORI. Las primas de reconocen de forma devengada en el estado de resultados debido a que las opciones se consideran como relacionadas a un periodo de tiempo y el valor intrínseco se reclasifica al estado de resultados para compensar la fluctuación cambiaria que genera la partida cubierta.

El valor razonable de los Cross Currency Swaps se registró en el balance general como un pasivo de \$20,739,241, el cual se registra contra ORI como un gasto. Posteriormente, se realiza una reclasificación por intereses devengados hacia resultados por \$9,017,843.

Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad se encuentra expuesta a riesgos financieros por el curso de su negocio. Los riesgos financieros con los que cuenta son de tipo de cambio y de tasas de interés. Dichos riesgos surgen de la obtención de deudas en moneda extranjera y deudas a tasa variable.

El objetivo de dichos instrumentos financieros derivados es realizar una estrategia de coberturas para distintas partidas cubiertas. El 20 de enero de 2018, la Entidad adquirió instrumentos financieros derivados, con el fin de disminuir el riesgo de futuros incrementos en las tasas de interés y tipo de cambio del peso frente al dólar para el pago de la deuda a largo plazo con mercados internacionales por un monto de 150 millones de dólares estadounidenses.

La Compañía ha designado dichos instrumentos de Cobertura Contable bajo el esquema de cobertura de flujo de efectivo en términos de lo permitido por la normatividad contable internacional y ha documentado formalmente cada relación de cobertura, estableciendo los objetivos, la estrategia de la administración para cubrir el riesgo, la identificación del instrumento de cobertura, la partida cubierta, la naturaleza del riesgo a ser cubierto y la metodología de la evaluación de la efectividad.

Al 31 de diciembre de 2018, los resultados de la efectividad de la cobertura confirman que la relación de cobertura es altamente efectiva, dado que los cambios en el valor razonable y los flujos de efectivo de la partida cubierta son compensados en el rango de efectividad establecido por la Compañía (80%-125%). El método que se utilizó es el de compensación de flujos utilizando un derivado hipotético, dicho método consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

En esta relación de cobertura, las posibles fuentes de ineffectividad pueden ser algún movimiento en el perfil crediticio de las contrapartes o que el monto de la partida cubierta es menor que el notional del instrumento de cobertura.

Detalle de los instrumentos de cobertura e instrumentos cubiertos:

	Call Spreads	Cross Currency Swaps
Monto Notional	150,000,000	150,000,000
Moneda	USD	USD
Tasa Recibe	-	9.25%
Monto Notional	-	2,887,125,000
Moneda	-	MXN
Tasa Entrega	-	10.85%
Subyacente	USD/MXN	USD/MXN
Valor razonable	92,440,777	(20,739,241)
Strike Promedio	18.92 - 26.7575	19.2475
Vencimiento	10-nov-22	10-nov-22
Cambio del Valor Razonable para medir la Inefectividad	183,490,000	(20,739,241)
Cambio del Valor Razonable de la Partida Cubierta	(171,257,335)	19,475,618
Prueba Prospectiva	107%	107%
Exposición	Pasivos Financieros	Pasivos Financieros
Valor en Libros de la Partida Cubierta	140,000,000	140,000,000
Razón de Cobertura	106%	106%

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproxima a su valor razonable:

	2018		2017		2016	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:						
Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable y	\$ 2,776,920,519	\$ 3,184,962,046	\$ 2,346,526,371	\$ 2,662,016,746	\$ 1,637,765,657	\$ 2,060,707,837

venta de equipo a corto plazo y largo plazo						
Cuentas por cobrar por factoraje y financiamiento en efectivo a corto y largo plazo	1,071,569,337	1,281,546,777	586,181,396	731,202,726	741,303,700	890,253,849
Cuentas por cobrar de financiamiento por derechos de cobro fideicomitidos de partes relacionadas a corto y largo plazo	<u>501,226,863</u>	<u>593,793,000</u>	<u>476,855,321</u>	<u>672,890,186</u>	<u>465,422,144</u>	<u>476,047,261</u>
	<u>4,349,716,719</u>	<u>5,060,301,823</u>	<u>3,409,563,088</u>	<u>4,066,109,658</u>	<u>2,844,491,501</u>	<u>3,427,008,947</u>

Pasivos Financieros:

Préstamos bancarios incluyendo porción circulante de la deuda a largo plazo	(4,613,429,767)	(4,286,019,744)	(4,037,452,768)	(4,017,093,775)	(2,336,079,980)	(2,352,897,866)
Certificados Bursátiles fiduciarios	<u>(414,980,092)</u>	<u>(438,010,509)</u>	<u>(405,763,030)</u>	<u>(437,491,097)</u>	<u>(418,441,508)</u>	<u>(531,591,545)</u>
	<u>(5,028,409,859)</u>	<u>(4,724,030,253)</u>	<u>(4,443,215,798)</u>	<u>(4,454,584,872)</u>	<u>(2,754,521,488)</u>	<u>(2,884,489,411)</u>
Total (pasivos) activos financieros, netos	\$ <u>(726,520,109)</u>	\$ <u>336,271,570</u>	\$ <u>(1,033,652,710)</u>	\$ <u>(388,475,214)</u>	\$ <u>89,970,013</u>	\$ <u>542,519,536</u>

El valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros se determina en base al importe al que el instrumento podría ser intercambiado en una transacción entre partes interesadas, distinta a una venta forzada o por liquidación.

Para estimar los valores razonables se utilizaron los siguientes métodos e hipótesis:

1. Los préstamos y créditos a largo plazo por cobrar con tasa de interés fijo y variable son evaluados por la Entidad en función de parámetros tales como las tasas de interés, los factores de riesgo específicos del país, la solvencia individual del cliente y las características de riesgo del proyecto financiado. En base a esta evaluación, se registran provisiones por las pérdidas esperadas de estos saldos por cobrar.
2. La Entidad contrata instrumentos financieros derivados con diversas contrapartes, principalmente instituciones financieras con calificaciones crediticias aptas ("Investment grade"). Los derivados son valuados usando técnicas de valuación con datos de mercado observables son principalmente las permutas de tasas de interés, las compraventas a plazo de divisas. Las técnicas de valuación regularmente aplicadas incluyen modelos de precios futuros, utilizando cálculos del valor presente. Los modelos incorporan diversos datos, incluyendo la calidad crediticia de la contraparte, los tipos de cambio de contado y los tipos de cambio a plazo y las curvas de tasa de interés.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, el valor de mercado de las posiciones de instrumentos derivados se presenta neto del ajuste por la valoración crediticia atribuible al riesgo de incumplimiento de la contraparte.

Jerarquía de valor razonable. Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, todos los cálculos de valor razonable fueron clasificados como nivel 2.

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	0	0
Saldos en bancos	695,867,000	498,772,000
Total efectivo	695,867,000	498,772,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	374,253,000	808,834,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	374,253,000	808,834,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	1,070,120,000	1,307,606,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	1,842,716,000	1,278,998,000
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	38,334,000	30,647,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	1,881,050,000	1,309,645,000
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	7,000
Total inventarios circulantes	0	7,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	2,507,001,000	2,130,566,000
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 2018-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
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	2,507,001,000	2,130,566,000
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	0	242,282,000
Edificios	49,144,000	280,692,000
Total terrenos y edificios	49,144,000	522,974,000
Maquinaria	0	0
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	187,341,000	246,363,000
Total vehículos	187,341,000	246,363,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	53,196,000	70,855,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	0	0
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	54,137,000	29,663,000
Total de propiedades, planta y equipo	343,818,000	869,855,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	723,664,000	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	723,664,000	0
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	0	0
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	0	0
Crédito mercantil	170,403,000	164,605,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	170,403,000	164,605,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	26,005,000	163,057,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
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	26,005,000	163,057,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	320,160,000	254,050,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	381,479,000	0
Otros créditos con costo a corto plazo	4,463,000	21,054,000
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	706,102,000	275,104,000
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	1,062,915,000	888,081,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	3,256,464,000	3,272,641,000
Otros créditos con costo a largo plazo	2,927,000	7,390,000
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	4,322,306,000	4,168,112,000
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	0	0
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	(67,589,000)	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 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
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
activos para su disposición mantenidos para la venta		
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	(67,589,000)	0
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	7,189,575,000	6,133,417,000
Pasivos	5,754,277,000	5,336,884,000
Activos (pasivos) netos	1,435,298,000	796,533,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	3,170,935,000	2,789,051,000
Pasivos circulantes	1,307,852,000	987,864,000
Activos (pasivos) circulantes netos	1,863,083,000	1,801,187,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-12-31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Actual 2018-10-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Anterior 2017-10-01 - 2017-12-31
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	56,385,000	41,299,000	54,538,000	(3,672,000)
Venta de bienes	432,449,000	291,887,000	32,719,000	(134,388,000)
Intereses	701,961,000	563,947,000	270,921,000	259,593,000
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	159,353,000	108,011,000	(36,833,000)	217,374,000
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Total de ingresos	1,350,148,000	1,005,144,000	321,345,000	338,907,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	10,129,000	88,256,000	(10,078,000)	88,120,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	8,042,000	0	(130,906,000)	0
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	43,701,000	0	77,542,000	(3,559,000)
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	0	0	0	0
Total de ingresos financieros	61,872,000	88,256,000	(63,442,000)	84,561,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	49,131,000	58,194,000	11,059,000	21,000,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	0	134,798,000	(12,081,000)	124,480,000
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	9,623,000	0	9,623,000
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	0	0	0	0
Total de gastos financieros	49,131,000	202,615,000	(1,022,000)	155,103,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	28,848,000	4,677,000	0	0
Impuesto diferido	(57,031,000)	(60,934,000)	28,848,000	(104,024,000)
Total de Impuestos a la utilidad	(28,183,000)	(56,257,000)	28,848,000	(104,024,000)

[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]

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRS, emitidas por el IASB.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS" o "IAS") nuevas y revisadas que son obligatorias para el año en curso

En el año en curso, la Entidad aplicó una serie de IFRS nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés) las cuales son obligatorias y entraron en vigor a partir de los ejercicios que iniciaron en o después del 1 de enero de 2018.

IFRS nuevas y modificadas que son efectivas para el año en curso

Impacto inicial de la aplicación de la IFRS 9 - Instrumentos Financieros

En el ejercicio en curso, la Entidad ha aplicado la norma IFRS 9 - *Instrumentos Financieros* (como se revisó en julio de 2014) y los ajustes relacionados consecuentemente a otras IFRS que son efectivas para el ejercicio que comience en o después del 1 de enero de 2018. Las disposiciones de transición de la IFRS 9 le permiten a la entidad a no re expresar los estados financieros comparativos.

La Entidad ha decidido no re expresar los estados financieros consolidados comparativos en respecto de la clasificación y medición de los instrumentos financieros.

La Entidad ha adoptado los ajustes de la norma IFRS 7 *Revelaciones de Instrumentos Financieros*: que fueron aplicadas a las revelaciones de 2018 y al periodo comparativo.

La Norma IFRS 9 introdujo nuevos requisitos para:

- I. La clasificación y medición de los activos financieros y de los pasivos financieros,
- II. Deterioro de los activos financieros, y
- III. Contabilidad de coberturas.

Los detalles de estos nuevos requisitos, así como su impacto en los Estados consolidados de posición financiera de la Entidad se describen a continuación.

La Entidad ha adoptado la IFRS 9 de acuerdo con sus disposiciones de transición.

a. **Clasificación y medición de los activos financieros**

La fecha de aplicación inicial es el día 1 de enero de 2018. De la misma manera, la Entidad ha aplicado los requisitos de la IFRS 9 a los instrumentos que siguen reconocidos al 1 de enero de 2018 y no lo ha aplicado a los instrumentos que no fueron reconocidos para el 1 de enero de 2018.

Todos los activos financieros reconocidos que se encuentren al alcance de la IFRS 9 deben ser medidos subsecuentemente a costo amortizado o valor razonable, con base en el manejo que la Entidad da a los activos financieros y a los flujos de efectivo contractuales característicos de los activos financieros.

Específicamente:

- Instrumentos de deuda que mantiene una Entidad cuyo modelo de negocio tiene el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo, y que poseen flujos contractuales de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal, se miden subsecuentemente por costo amortizado;
- Instrumentos de deuda que retiene una Entidad cuyo modelo de negocio es obtener flujos contractuales de efectivo y vender instrumentos de deuda, y que mantiene flujos contractuales de efectivo que son únicamente pagos al principal y a los intereses del importe de principal pendiente de amortizar, se miden subsecuentemente por valor razonable a través de otros resultados integrales.
- Cualquier otro instrumento de deuda y de inversión de capital se miden a través de valor razonable a través de resultados.

A pesar de lo anterior, la entidad debe hacer la siguiente elección / designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Entidad puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital que no se mantiene para negociar ni la contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios en otro resultado integral; y
- La Entidad puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumpla con el costo amortizado o los criterios valor razonable a través de resultados integrales medidos en valor razonable a través de resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente una disparidad contable.

En el año actual, la Entidad no ha designado ninguna inversión en títulos de deuda que cumplan el criterio de costo amortizado o de valor razonable a través de otros resultados integrales medidos anteriormente a valor razonable a través de resultados.

Cuando una inversión en títulos de deuda medida a valor razonable a través de otros resultados integrales no es reconocida, las ganancias o pérdidas acumuladas reconocidas previamente en otros ingresos se reclasifica del capital a resultados como un ajuste por reclasificación. Cuando una inversión en capital designada medida a valor razonable a través de otros resultados integrales no es reconocida, las ganancias o pérdidas acumuladas reconocidas previamente en otros ingresos, es transferida a resultados acumulados.

Los instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales están sujetos a deterioro. Ver inciso (b) posterior.

Se revisaron y evaluaron los activos financieros existentes de la Entidad a partir del 1 de enero de 2018 basado en los hechos y circunstancias que existían a esa fecha y se concluyó que la aplicación inicial de la IFRS 9 había generado el siguiente impacto en los activos financieros de la Entidad en cuanto a su clasificación y medición:

- Los activos financieros clasificados como mantenidos para vencimiento. Préstamos y cuentas por cobrar conforme la IAS 39 que eran medidos a costo amortizado, continúan siendo medidos bajo costo amortizado conforme la IFRS 9 mientras se mantengan dentro del modelo de negocio para obtener flujos contractuales de efectivo y estos flujos de efectivo consistan únicamente en los pagos del principal e intereses sobre el monto pendiente del principal.

Ninguna de las otras reclasificaciones de activos financieros ha tenido impacto en la posición financiera de la Entidad, ganancias o pérdidas, otros resultados integrales o total de otros resultados integrados en esos años.

b. **Deterioro de activos financieros**

En relación con el deterioro de activos financieros, la IFRS 9 exige un modelo de pérdida crediticia esperado, a diferencia de un modelo de pérdida crediticia incurrida requerido bajo la IAS 39. El modelo de pérdida crediticia esperada requiere que la Entidad contabilice pérdidas crediticias esperadas y cambios en aquellas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que un evento crediticio haya sucedido para que las pérdidas crediticias sean reconocidas.

Específicamente, IFRS 9 requiere que la Entidad reconozca una insolvencia para pérdidas crediticias esperadas en:

1. Inversiones en deuda medidas subsecuentemente a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales,
2. Cuentas por cobrar por arrendamiento,

(3) Cuentas por cobrar y activos contractuales, y

(4) Contratos de garantía financiera a los cuales aplican los criterios de deterioro de la IFRS 9.

En particular, la IFRS 9 requiere que la Entidad mida su insolvencia de un instrumento financiero por un monto igual al tiempo de vida de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) si el riesgo crediticio en ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero es comprado o ha originado deterioro crediticio de un activo financiero. De cualquier modo, si el riesgo crediticio sobre un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial /excepto por un activo financiero comprado o generado por deterioro crediticio), la Entidad debe medir la insolvencia para ese instrumento financiero por un monto igual a 12 meses de pérdidas crediticias esperadas. IFRS 9 también exige un acercamiento simplificado para medir la insolvencia a un monto igual al tiempo de vida de las pérdidas crediticias esperadas por cuentas por cobrar, activos contractuales y cuentas por cobrar por arrendamiento en ciertas circunstancias.

La Entidad ha elegido no re expresar sus estados financieros comparativos, para el propósito de evaluar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial de los instrumentos financieros que se mantienen reconocidos en la fecha de aplicación inicial de la IFRS 9 (1 de enero de 2018).

El impacto de la norma al 1 de enero de 2018 ha supuesto una menor provisión de deterioro en cuentas por cobrar de acuerdo al modelo de pérdida esperada por importe de \$13,439,703, registrada en utilidades acumuladas, neto de impuesto sobre la renta diferido.

c. Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo introducido por la IFRS 9 en la clasificación y medición de los pasivos financieros se relaciona con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado como valor razonable a través de resultados atribuible a los cambios en el riesgo crediticio del emisor.

Específicamente, la IFRS 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presenten en otros ingresos integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otros ingresos integrales crearía o ampliaría una disparidad contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no se reclasifican posteriormente a utilidad o pérdida, sino que se transfieren a ganancias (déficit) acumulado cuando el pasivo financiero se da de baja. Anteriormente, según la IAS 39, la cantidad total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable a través de resultados se presentaba en ganancia o pérdida.

La aplicación de la IFRS 9 no ha tenido impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Entidad.

d. Contabilidad General de Coberturas

Los nuevos requisitos generales de contabilidad de cobertura conservan los tres tipos de contabilidades de cobertura. Sin embargo, se ha introducido una mayor flexibilidad en los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de coberturas, específicamente ampliando los tipos de instrumentos que califican para los instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros que son elegibles para la contabilidad de coberturas. Además, la prueba de efectividad ha sido reemplazada por el principio de una "relación económica". Tampoco se requiere una evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura. También se han introducido requisitos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgos de la Entidad.

De acuerdo con las disposiciones de transición de la IFRS 9 para la contabilidad de coberturas, la Entidad aplicó los requisitos de la IFRS 9 para la contabilidad de coberturas en forma prospectiva desde la fecha de la aplicación inicial el 1 de enero de 2018. Las relaciones de cobertura calificadas de la Entidad vigentes al 1 de enero de 2018 también califican para la contabilidad de coberturas de acuerdo con la IFRS 9 y, por lo tanto, se consideraron como relaciones de cobertura continuas. No es necesario volver a equilibrar ninguna de las relaciones de cobertura el 1 de enero de 2018. Como los términos críticos de los instrumentos de cobertura coinciden con los de sus correspondientes partidas cubiertas, todas las relaciones de cobertura siguen siendo efectivas según los requisitos de evaluación de efectividad de la IFRS 9. La Entidad tampoco ha designado ninguna relación de cobertura según la IFRS 9 que no hubiera cumplido con los criterios de contabilidad de cobertura calificados según la IAS 39.

La IFRS 9 requiere que las ganancias y pérdidas de cobertura se reconozcan como un ajuste al valor en libros inicial de las partidas cubiertas no financieras (ajuste de base). Además, las transferencias de la reserva de cobertura al valor en libros inicial de la partida cubierta no son ajustes de reclasificación según la IAS 1 Presentación de los Estados Financieros y, por lo tanto, no afectan a otros resultados integrales. Las ganancias y pérdidas de cobertura sujetas a ajustes de base se clasifican como montos que no se reclasificarán posteriormente a utilidad o pérdida en otro resultado integral. Esto es consistente con la práctica de la Entidad antes de la adopción de la IFRS 9.

Consistente con los períodos anteriores, cuando se utiliza un contrato forward de flujo de efectivo de cobertura o una relación de cobertura de valor razonable, la Entidad designa el cambio en el valor razonable de todo el contrato forward, es decir, que incluye el elemento forward, como el instrumento de cobertura.

Cuando los contratos de opciones se utilizan para cubrir las transacciones previstas, la Entidad designa solo el valor intrínseco de las opciones como el instrumento de cobertura. Según la IAS 39, los cambios en el valor razonable del valor temporal de la opción (es decir, un componente no designado) se reconocieron inmediatamente en resultados. Bajo la IFRS 9, los cambios en el valor de

tiempo de las opciones que se relacionan con la partida cubierta ("valor de tiempo alineado") se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en el costo de la reserva de cobertura dentro del patrimonio. Los montos acumulados en el patrimonio se reclasifican a utilidad o pérdida cuando la partida cubierta afecta la utilidad o pérdida o se eliminan directamente del patrimonio y se incluyen en el importe en libros de la partida no financiera.

Por otro lado, la aplicación de los requisitos de contabilidad de cobertura de la IFRS 9 no ha tenido ningún otro impacto en los resultados y la posición financiera de la Entidad para los años actuales y / o anteriores. Consultar las notas 20 y 21 para obtener información detallada sobre las actividades de gestión de riesgos de la Entidad.

e. Revelaciones relacionadas con la aplicación inicial de la IFRS 9

No hubo activos financieros o pasivos financieros que la Entidad haya designado previamente como valor razonable a través de resultados según la IAS 39 que estuvieran sujetos a reclasificación o que la Entidad haya elegido para reclasificar en la aplicación de la IFRS 9. No hubo activos financieros o pasivos financieros que la entidad haya elegido designar a valor razonable a través de resultados en la fecha de la aplicación inicial de la IFRS 9.

f. Impacto de la aplicación inicial de la IFRS 9 en el desempeño financiero

Como se mencionó en inciso b., la aplicación de la IFRS 9 resultó en el registro de una menor provisión de deterior en cuentas por cobrar, lo cual fue un cargo neto a cuentas por cobrar (ve a Notas 9 y 10) con un abono a resultados acumulados de \$13,349,703.

Impacto de la aplicación de la IFRS 15 Ingresos de contratos con clientes

En el año en curso, la Entidad adoptó la IFRS 15 Ingresos de Contratos con Clientes (modificada en abril de 2016) que es efectiva por un período anual que comienza en o después del 1 de enero de 2018. La IFRS 15 introdujo un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos, el cambio del modelo de transferencia de riesgos y beneficios a transferencia del control. Se ha agregado mucha más orientación normativa en la IFRS 15 para tratar con escenarios específicos. A continuación, se describen los nuevos requisitos y su impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad.

La Entidad aplicó la IFRS 15 de acuerdo con el enfoque de transición retrospectivo modificado bajo el cual, el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta norma es reconocido en la fecha de la aplicación inicial como ajuste al saldo inicial de los resultados acumulados. Bajo este método de transición, la Entidad aplicó esta norma retroactivamente solo a los contratos que no se hayan completado en la fecha de la aplicación inicial, es decir 1 de enero de 2018.

Las políticas contables para los flujos de ingresos de la Entidad, se describen en detalle en la nota 3 descrita a continuación. El impacto de la norma al 1 de enero de 2018, no ha tenido impacto por la aplicación de la IFRS 15. Por otro lado, la norma proporciona revelaciones más extensas para las transacciones de ingresos.

Impacto de la aplicación de Otras modificaciones a los estándares e interpretaciones IFRS

En el año en curso, la Entidad ha aplicado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que son efectivas por un período anual que comienza en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción no ha tenido ningún impacto importante en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros.

Transferencias de Propiedad de Inversión.

primera vez en el año en curso. Las modificaciones aclaran que una transferencia a o desde una propiedad de inversión necesita una evaluación de si una propiedad cumple o ha dejado de cumplir la definición de propiedad de inversión, respaldada por evidencia observable de que se ha producido un cambio en el uso. Las modificaciones además aclaran que las situaciones enumeradas en la IAS 40 no son exhaustivas y que un cambio en el uso es posible para las propiedades en construcción (es decir, un cambio en el uso no se limita a las propiedades completadas).

IFRIC 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Avanzada

La IFRIC 22 aborda cómo determinar la 'fecha de la transacción' con el propósito de determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la contraprestación por ese artículo se haya pagado o recibido por adelantado en una moneda extranjera que dio como resultado el reconocimiento de un activo no monetario o un pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o un ingreso diferido).

La Interpretación especifica que la fecha de la transacción es la fecha en que la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que surge del pago o recibo de la contraprestación anticipada. Si hay varios pagos o recibos por adelantado, la Interpretación requiere que una entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recibo de la contraprestación anticipada.

Normas IFRS nuevas y revisadas que aún no son efectivas

En la fecha de autorización de estos estados financieros, la Entidad no ha aplicado las siguientes Normas IFRS nuevas y revisadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

IFRS 16	<i>Arrendamientos</i>
Modificaciones a la IFRS 9	<i>Características de Prepago con Compensación Negativa</i>
Modificaciones a la IAS 28	<i>Intereses a largo plazo en Asociados y Negocios Conjuntos</i>
Mejoras Anuales a los estándares IFRS para el ciclo 2015-2017	<i>Modificaciones a la IFRS 3 Combinaciones de Negocios, IFRS 11 Arreglos Conjuntos, IAS 12 Impuestos sobre la Renta e IAS 23 Costos de por préstamos</i>
IFRS 10 Estados Financieros Consolidados y IAS 28 (modificaciones)	<i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i>
IFRIC 23	<i>Incertidumbre sobre el trato de los Impuestos sobre la renta</i>

La administración no espera que la adopción de los Estándares mencionados anteriormente tenga un impacto importante en los estados financieros de la Entidad en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

IFRS 16 Arrendamientos

Impacto General de la aplicación de la IFRS 16 Arrendamientos

La IFRS 16 proporciona un modelo integral para la identificación de los acuerdos de arrendamiento y su tratamiento en los estados financieros tanto para arrendadores como para arrendatarios. La IFRS 16 reemplazará la guía de arrendamiento actual que incluye la IAS 17 Arrendamientos y las Interpretaciones relacionadas cuando entre en vigencia para los períodos contables que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La fecha de la aplicación inicial de la IFRS 16 para la Entidad será enero de 2019.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, la IFRS 16 traslada sustancialmente los requisitos contables del arrendador en la IAS 17.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Entidad hará uso del expediente práctico disponible en la transición a la IFRS 16 para no reevaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. En consecuencia, la definición de un arrendamiento de acuerdo con la IAS 17 y la IFRIC 4 continuará aplicándose a aquellos arrendamientos registrados o modificados antes del 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. La IFRS 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si el uso de un activo identificado está controlado por el cliente. Se considera que existe control si el cliente tiene:

- Derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso de un activo identificado; y
- Derecho a dirigir el uso de ese activo.

La Entidad aplicará la definición de un arrendamiento y la guía establecida en la IFRS 16 a todos los contratos de arrendamiento registrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019 (ya sea un arrendador o un arrendatario en el contrato de arrendamiento). Para la aplicación por primera vez de la IFRS 16, la Entidad ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto ha demostrado que la nueva definición en la IFRS 16 no cambiará significativamente el alcance de los contratos que cumplan con la definición de un arrendamiento para la Entidad.

Impacto en la contabilidad del arrendatario

Arrendamientos Operativos

La IFRS 16 cambiará la forma en que la Entidad contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la IAS 17, que estaban fuera de balance.

En la aplicación inicial de la IFRS 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica a continuación), la Entidad:

- a. Reconocerá los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamientos;
- b. Reconocerá la depreciación de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos por arrendamiento en el estado consolidado de resultados;
- c. Separará la cantidad total de efectivo pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e intereses (presentados dentro de las actividades de operación) en el estado de flujo de efectivo consolidado.

Los incentivos por arrendamiento (por ejemplo, un período libre de renta) se reconocerán como parte de la medición de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento, mientras que según la IAS 17, se obtuvo el reconocimiento de un incentivo de pasivo por arrendamiento, que se amortiza como una reducción de los gastos de arrendamiento en línea recta.

Bajo la IFRS 16, los activos por derecho de uso se someterán a pruebas de deterioro de acuerdo con la IAS 36 Deterioro del valor de los activos. Esto reemplazará el requisito anterior de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

Para arrendamientos de corto plazo (plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (como computadoras personales y mobiliario de oficina), la Entidad optará por reconocer un gasto de arrendamiento en línea recta según lo permitido por la IFRS 16.

Una evaluación preliminar de estos acuerdos se relaciona con arrendamientos distintos de los de corto plazo y de activos de bajo valor, y por lo tanto la Entidad está en un proceso de concluir con los posibles impactos de esta norma.

Según la IAS 17, todos los pagos de arrendamiento en arrendamientos operativos se presentan como parte de los flujos de efectivo de las actividades operativas.

Arrendamientos Financieros

Las principales diferencias entre la IFRS 16 y la IAS 17 con respecto a los activos anteriormente mantenidos bajo un arrendamiento financiero son la medición de las garantías de valor residual proporcionadas por el arrendatario al arrendador. La IFRS 16 requiere que la Entidad reconozca como parte de su pasivo por arrendamiento solo la cantidad que se espera pagar con una garantía de valor residual, en lugar de la cantidad máxima garantizada según lo requerido por la IAS 17. En la aplicación inicial, la Entidad presentará el equipo previamente incluido en la propiedad, la planta y el equipo dentro de la partida para los activos por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento, presentados previamente dentro del préstamo, se presentarán en una línea separada para los pasivos por arrendamiento.

Basados en el análisis de los arrendamientos financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2018 sobre la base de los hechos y circunstancias existentes en esa fecha, la administración de la Entidad ha evaluado que el impacto de este cambio no tendrá un efecto en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados de la Entidad.

Impacto en la contabilidad del arrendador

Bajo la IFRS 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros u operativos y tiene en cuenta estos dos tipos de arrendamientos de manera diferente. Sin embargo, la IFRS 16 ha cambiado y ampliado las revelaciones requeridas, en particular con respecto a cómo un arrendador administra los riesgos que surgen de su interés residual en los activos arrendados.

Modificaciones a la IFRS 9 Características de Prepago con Compensación Negativa

Las modificaciones a la IFRS 9 aclaran que, para el propósito de evaluar si una característica de prepago cumple con la condición solo capital e intereses, la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón del prepago. En otras palabras, las funciones de prepago con compensación negativa no fallan automáticamente en solo a capital e intereses.

La modificación se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Existen disposiciones de transición específicas que dependen de cuándo se aplican las modificaciones por primera vez, en relación con la aplicación inicial de la IFRS 9.

La administración de la Entidad no anticipa que la aplicación de las modificaciones en el futuro tendrá un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad.

Modificaciones a IAS 28 Intereses a largo plazo en Asociados y Empresas Conjuntas

La modificación aclara que la IFRS 9, incluidos sus requisitos de deterioro, se aplica a los intereses a largo plazo. Además, al aplicar la IFRS 9 a los intereses a largo plazo, una entidad no tiene en cuenta los ajustes a su valor en libros requerido por la IAS 28.

Las modificaciones se aplican de forma retroactiva a los períodos anuales que se inician a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada. Se aplican disposiciones de transición específicas dependiendo de si la aplicación por primera vez de las modificaciones coincide con la de la IFRS 9.

La Administración de la Entidad no anticipa que la aplicación de las modificaciones en el futuro tendrá un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad.

Mejoras Anuales a los estándares IFRS para el ciclo 2015-2017 Modificaciones a la IFRS 3 Combinaciones de Negocios, IFRS 11 Acuerdos Conjuntos, IAS 12 Impuestos sobre la Renta e IAS 23 Costos por préstamos

Las *Mejoras Anuales* incluyen modificaciones a 4 normas.

IAS 12 Impuestos sobre la renta

Las modificaciones aclaran que una entidad debe reconocer las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos en resultados, otros ingresos integrales o capital según el lugar en el que la entidad reconoció originalmente las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Este es el caso, independientemente de si se aplican tasas impositivas diferentes a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

IAS 23 Costos por préstamos

Las modificaciones aclaran que, si algún préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta prevista, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que la entidad toma prestados en general al calcular la tasa de capitalización sobre préstamos generales.

IFRS 3 Combinaciones de Negocios

Las modificaciones a la IFRS 3 aclaran que cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, la entidad aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluida la nueva medición de su interés retenido en la operación conjunta a valor razonable. El interés retenido que se debe volver a medir incluye cualquier activo, pasivo y crédito mercantil no reconocidos relacionados con la operación conjunta.

IFRS 11 Acuerdos Conjuntos

Las modificaciones a la IFRS 11 aclaran que cuando una parte que participa en una operación conjunta que es un negocio, pero no tiene control conjunto, obtiene el control conjunto de dicha operación conjunta, la entidad no vuelve a medir su interés retenido en la operación conjunta.

Todas las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019 y generalmente requieren una aplicación prospectiva. Se permite la aplicación anticipada.

La Administración de la Entidad no anticipa que la aplicación de las modificaciones en el futuro tendrá un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad.

IFRS 10 Estados financieros consolidados y IAS 28 (modificaciones) Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio

Las modificaciones a la IFRS 10 y la IAS 28 se refieren a situaciones en las que existe una venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilice utilizando el método de participación, se reconocen en la utilidad de la matriz o pérdida solo en la medida de los intereses de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De manera similar, las ganancias y pérdidas resultantes de la nueva medición de las inversiones retenidas en cualquier subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o una *joint venture* que se contabiliza utilizando el método de participación) en el valor razonable se reconocen en la utilidad o pérdida de la matriz anterior solo para el alcance de los intereses de los inversores no relacionados en la nueva asociada o *joint venture*.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido establecida por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada de las enmiendas.

La Administración de la Entidad no anticipa que la aplicación de las modificaciones en el futuro tendrá un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad.

IFRIC 23 Incertidumbre sobre el trato del Impuesto sobre la renta

La IFRIC 23 establece cómo determinar la posición fiscal contable cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta. La Interpretación requiere que una entidad:

- Determinar si alguna posición fiscal debe ser evaluada por separado o como una entidad; y
- Evaluar si es probable que la autoridad fiscal vaya a aceptar un método fiscal de incertidumbre o su propuesta, por una entidad en sus declaraciones de impuestos:
 - En caso de que sí, la Entidad debe determinar su posición fiscal contable consistentemente con el tratamiento usado o planeado para las declaraciones de impuestos.
 - En caso de que no, la entidad debe reflexionar el efecto de la incertidumbre al determinar su posición fiscal contable.

La Interpretación es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Las entidades pueden aplicar la Interpretación con una aplicación retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada sin tener en cuenta las comparativas de forma retrospectiva o prospectiva.

La Administración de la Entidad no anticipa que la aplicación de las modificaciones en el futuro tendrá un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad.

Información a revelar sobre juicios y estimaciones contables [bloque de texto]

Juicios contables críticos y principales factores de incertidumbre en las estimaciones

En la aplicación de las políticas contables las cuales se revelan en la Nota 3, la administración de la Entidad requiere realizar juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores de los activos y pasivos que no están disponibles de manera evidente por otras fuentes. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos subyacentes se revisan de manera continua. Los cambios a las estimaciones contables se reconocen en el periodo del cambio y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

a. *Juicios contables críticos al aplicar las políticas contables*

A continuación, se presentan juicios críticos, a parte de aquellos que involucran las estimaciones (ver inciso b de esta nota), realizados por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la Entidad y que tienen un efecto significativo en los estados financieros consolidados.

- **Juicios al determinar el tiempo de satisfacción de la obligación de desempeño.**

Al hacer sus juicios, la Administración de la Entidad consideró los detalles para el reconocimiento del ingreso bajo la IFRS 15 y en particular, si la Entidad ha transferido el control de los bienes a los clientes. La Administración está satisfecha de que el control ha sido transferido y que el reconocimiento del ingreso en el año corriente es apropiado. Al realizar dicha evaluación requiere que la administración de la entidad ejerza su juicio profesional y realice estimaciones para determinar si los contratos de compra venta de equipo que la Administración realiza con sus clientes, se registran como una venta a plazos durante el tiempo del contrato 24, 36 y 48 meses. Para efectos del cálculo de los intereses implícitos se utiliza una tasa de descuento para determinar los intereses pendientes de devengar por el financiamiento al largo plazo, los cuales se reconocen conforme se devengan durante el periodo de financiamiento de acuerdo a los plazos de los contratos.

Los contratos de arrendamiento que la Entidad celebra con, sus clientes se registran como arrendamiento capitalizable sí individualmente o en combinación, (i) el arrendamiento transfiere el control de la propiedad del activo al arrendatario al término del plazo del arrendamiento, (ii) el arrendatario tiene la opción de comprar el activo a un precio que se espera sea suficientemente inferior al valor razonable en la fecha en que la opción sea ejercitable, de forma que, al inicio del arrendamiento es probable que la opción será ejercida; (iii) el plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo, incluso si la propiedad no es transferida el control, (iv) al inicio del arrendamiento, el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento equivalen sustancialmente a todo el valor razonable del bien arrendado, (v) los activos arrendados son de una naturaleza tan especializada que sólo el arrendatario puede usarlos sin mayores modificaciones, (vi) si el arrendatario puede cancelar el contrato de arrendamiento, las pérdidas del arrendador asociadas con la cancelación serán a cargo del arrendatario, (vii) las ganancias o pérdidas derivadas de las fluctuaciones en el valor razonable del importe residual recaen sobre el arrendatario (por ejemplo, en la forma de un descuento por importe similar al valor de la venta al final del contrato de arrendamiento), o(viii) el arrendatario tiene la capacidad de prorrogar el arrendamiento durante un segundo periodo, con una renta que es sustancialmente más baja que el mercado de alquiler.

- **Valuación del impuesto sobre la renta**

La Entidad reconoce el beneficio fiscal futuro neto relacionado con los activos por impuesto sobre la renta diferidos en la medida en que sea probable que se reviertan las diferencias temporales deducibles en el futuro previsible. Evaluar la recuperabilidad de los activos por impuesto sobre la renta diferidos requiere que la Entidad realice estimaciones importantes

relacionadas con las expectativas de la utilidad gravable en el futuro. Las estimaciones de la utilidad gravable futura se basan en los flujos de efectivo pronosticados generados de las operaciones y la aplicación de las leyes fiscales existentes en México. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y la utilidad gravable difieran en forma importante de las estimaciones, podría verse afectada la capacidad para realizar los activos por impuestos diferidos netos registrados a la fecha de presentación de la información financiera. Además, los cambios futuros en las leyes fiscales de México podrían limitar la capacidad para obtener deducciones fiscales en periodos futuros.

- **Incremento significativo en el riesgo crediticio**

Como se explica en la Nota 7, 8 y 9, la PCE se mide en una asignación equivalente a 12 meses de la pérdida esperada total para los activos de la etapa 1, la vida total de la pérdida esperada total para los activos de la etapa 2 o 3. Un activo se cambia a la etapa 2 cuando el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial. La IFRS 9 no define que constituye un incremento significativo en el crédito de riesgo. Para contemplar si el crédito de riesgo ha incrementado significativamente la Entidad toma como consideración información prospectiva cuantitativa y cualitativa.

- **Contingencias**

Por su naturaleza, las contingencias solo se resolverán cuando ocurran o dejen de ocurrir uno o más eventos futuros. La evaluación de las contingencias inherentemente incluye el uso de criterios y estimaciones importantes del resultado en los eventos futuros.

b. **Fuentes clave de incertidumbres en las estimaciones**

A continuación, se presentan las fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones efectuadas a la fecha del estado de situación financiera, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente periodo financiero:

- **Estimación de vidas útiles y métodos de depreciación** - La Entidad revisa sus estimaciones de vidas útiles y métodos de depreciación sobre sus propiedades, mobiliario y equipo periódicamente y el efecto de cualquier cambio en la estimación se reconoce de manera prospectiva. Cambios en estos estimados pudieran tener un impacto significativo en los estados de situación financiera y resultados integrales de la Entidad.

- **Cálculo de la pérdida de insolvencia** -

Cuando se mide la PCE la entidad usa información razonable, que se basa en los supuestos de los futuros movimientos de los diferentes indicadores económicos y como estos indicadores económicos afectarán a otros.

La pérdida esperada en una estimación de la pérdida esperada por impago. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y aquellos que los prestadores esperan recibir, tomando en consideración los flujos de efectivo de las mejoras crediticias.

La probabilidad de impago se constituye en una clave para medir la pérdida crediticia esperada. La probabilidad de impago es un estimado de la probabilidad dado un horizonte de tiempo, el cálculo el cual incluye datos históricos y supuestos esperados de las condiciones del futuro.

- **Deterioro de activos de larga duración**- La Entidad evalúa anualmente si existen indicios de deterioro para los activos de larga duración y calcula el monto recuperable cuando existen dichos indicios. Existe deterioro cuando el valor neto en libros de un activo de larga duración o unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable, que es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos de venta y el valor en uso. El cálculo del valor en uso se basa en el modelo de flujos de efectivo descontados, utilizando las proyecciones de la Entidad de sus resultados de operación para el futuro cercano. El monto recuperable de los activos de larga duración es sensible a las incertidumbres inherentes en la elaboración de proyecciones y la tasa de descuento utilizada en el cálculo.
- **Mediciones de valor razonable y procesos de valuación.** - Algunos de los activos y pasivos de la Entidad se miden a su valor razonable en los estados financieros consolidados y para propósito de reporte. El Consejo de Administración de la Entidad estableció un comité de valuación, el cual dirige el Director de Finanzas de la Entidad, para determinar las técnicas y datos de entrada apropiados en la medición del valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad utiliza los datos de mercado observables en la medida en que estén disponibles. Cuando los datos de entrada del nivel 1 no están disponibles, la Entidad contrata un valuador

calificado independiente para llevar a cabo la valuación. El comité de valuación trabaja de manera conjunta con el valuador calificado independiente para establecer las técnicas de valuación y los datos de entrada apropiados para el modelo. Trimestralmente, el Director Financiero reporta los hallazgos del comité de valuación a la junta directiva de la entidad para explicar las causas de las fluctuaciones en el valor razonable de los activos y pasivos.

La información acerca de las técnicas de valuación y los datos de entrada utilizados en la determinación del valor razonable de los distintos activos y pasivos

Información a revelar sobre la autorización de los estados financieros [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron autorizados para su emisión el 10 de abril de 2019, por el C.P. Adam Peter Jan Wiaktor Rynkiewicz, Director General de la Entidad y por el C.P. Héctor Esquivel Zepeda, Director de Finanzas de la Entidad, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha.

Información a revelar sobre criterios de consolidación [bloque de texto]

Bases de consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados incorporan los de La entidad y los de sus subsidiarias sobre las que tiene control. El control se obtiene cuando:

- Tiene poder sobre la inversión
- Está expuesto, o tiene los derechos, a los rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte

La Entidad reevalúa si controla una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando la Entidad obtiene control sobre la subsidiaria y cesa cuando la Entidad pierde el control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o dispuesta durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales desde la fecha en que la Entidad obtiene control hasta la fecha en que la Entidad deja de controlar la subsidiaria.

La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables de la Entidad.

Todos los saldos, operaciones y flujos de efectivo intercompañías se han eliminado en la consolidación.

La participación accionaria de la Entidad en el capital social de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, se muestra a continuación:

Subsidiarias	aís de nstitución y	% de participación			Actividades
		2018	2017	2016	

		Operaciones			
Analistas de Recursos Globales, S.A.P.I. de C.V.	México	100	100	100	Arrendamiento y compra venta de bienes muebles y vehículos.
ARG Fleet Management, S.A.P.I. de C.V.	México	100	100	100	Proporciona servicios integrales en administración de flotillas.
Rentas y Remolques de México, S.A. de C.V.	México	100	100	100	Proporciona servicios de arrendamiento de remolques de transporte terrestre.
Fideicomiso Irrevocable de Emisión Administración y Pago No. 1029 (The Bank of New York Mellon, S.A. Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria).	México	-	-	100	El propósito principal del Fideicomiso consiste en la adquisición de derechos de cobro fideicomitados y en llevar a cabo una colocación de Certificados Bursátiles Fiduciarios (CBF's) entre el gran público inversionista.
Fideicomiso Irrevocable de Emisión Administración y Pago No. 2613 (CI Banco, S.A. Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria antes The Bank of New York Mellon)	México	100	100	100	El propósito principal del Fideicomiso consiste en la adquisición de derechos de cobro fideicomitados y en llevar a cabo una colocación de Certificados Bursátiles Fiduciarios (CBF's) entre el gran público inversionista.
Inversiones y Colocaciones Inmobiliarias S.A.P.I. de C.V.	México	100	100	100	Proporciona servicios de arrendamiento de bienes inmuebles.
Irasa Internacional, S.A. de C.V.	México	100	100	-	Arrendamiento y compra venta de equipos

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

1. Transacciones que no resultaron en flujo de efectivo

La Entidad celebró las siguientes actividades de financiamiento y de inversión que no se requirieron flujo de efectivo por lo tanto no se reflejan en los estados consolidados de flujos de efectivo:

- Durante 2017, la Entidad registró una cuenta por pagar relacionada con la adquisición de IRASA por un monto total de \$2,513,330 que no se refleja en los estados consolidados de flujos de efectivo.
- Durante 2016, la Entidad adquirió ICI compensando una cuenta por cobrar a los accionistas por 99,950,000 ((\$93,778,684 neto de efectivo recibido) y \$ 50,000 de un pasivo.

- Durante 2016, la Entidad registró un dividendo decretado por un monto de \$99,187,200, pagando un total de \$169,639,851 durante el año 2017, lo que resultó en dividendos pagaderos al cierre de 2017 por un total de \$ 74,677,399 (ver nota 23).

Estos hechos no representaron actividades de financiamiento, por lo que no se presentan en los estados consolidados de flujos de efectivo.

Información a revelar sobre riesgo de crédito [bloque de texto]

Administración de riesgos financieros

La Entidad tiene exposición a riesgos de mercado, de operación y financieros derivados del uso de instrumentos financieros tales como tasa de interés, crédito, liquidez y riesgo cambiario, los cuales se administran en forma centralizada por la tesorería corporativa. La Entidad busca minimizar su exposición a estos riesgos mediante el uso de coberturas con instrumentos financieros derivados. El uso de instrumentos financieros derivados se rige por las políticas de la Entidad, aprobadas por el Consejo de Administración, que establecen los principios de contratación de los mismos. El cumplimiento de estas políticas y límites de exposición son revisados por auditoría interna sobre una base continua.

Las diferentes categorías de instrumentos financieros y sus importes al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, se muestran a continuación:

	2018	2017	2016
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,070,119,926	\$ 1,307,605,904	\$ 428,698,979
Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable y venta de equipo a corto y largo plazo	2,776,920,519	2,346,526,371	1,637,765,657
Cuentas por cobrar por factoraje y financiamiento en efectivo a corto y largo plazo	1,071,569,337	586,181,396	741,303,700
Cuentas por cobrar por derechos de cobro fideicomitidos de partes relacionadas a corto y largo plazo	501,226,863	476,855,321	465,422,144
Otras cuentas por cobrar	3,073,952	27,430,070	22,497,920
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	35,259,998	3,217,394	18,753,246
A valor razonable:			
Instrumentos financieros derivados	74,844,593	9,921,589	19,171,076
Pasivos financieros:			
A costo amortizado:			
Deuda financiera	\$ 4,613,429,767	\$ 4,037,452,768	\$ 2,336,079,980
Cuentas por pagar a proveedores	26,004,556	163,056,705	94,436,254
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9,319,806	74,677,399	273,392,869
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	104,427,844	97,028,446	50,520,157
Certificados bursátiles fiduciarios	414,980,092	405,763,030	418,441,508

El Consejo de Administración establece y vigila las políticas y procedimientos para medir otros riesgos, los cuales se describen a continuación:

- a. **Administración del riesgo de capital** - La Entidad administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. La estructura de capital de la Entidad se conforma de su deuda neta (principalmente los créditos con instituciones financieras y certificados bursátiles detallados en las Notas 17 y 18) y de su capital contable (capital emitido, prima en emisión de acciones, utilidades acumuladas y otras partidas de la utilidad integral detallados en Nota 23. La estructura de capital de la Entidad no está expuesta a ningún tipo de requerimiento de capital.

La administración de la Entidad revisa mensualmente su estructura de capital y los costos por préstamos devengados y controla el capital usando un porcentaje de apalancamiento que es la deuda neta dividida por el capital total más la deuda neta. La Entidad incluye dentro de la deuda neta los préstamos y créditos, cuentas por pagar a proveedores y otros pasivos, menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

El índice de apalancamiento neto de la Entidad es el siguiente:

	2018	2017	2016
Deuda con instituciones financieras	\$ 4,613,429,767	\$ 4,037,452,768	\$ 2,336,079,980
Proveedores y otras cuentas por pagar	543,472,943	543,803,427	377,442,474
Certificados bursátiles fiduciarios	414,980,092	405,763,030	418,441,508
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,070,119,926)</u>	<u>(1,307,605,904)</u>	<u>(428,698,979)</u>
Deuda neta	4,501,762,876	3,679,413,321	2,703,264,983
Capital contable	<u>1,435,298,906</u>	<u>796,533,753</u>	<u>662,613,700</u>
Índice de endeudamiento	<u>3.14</u>	<u>4.62</u>	<u>4.08</u>
Intereses generados por deuda	<u>602,841,523</u>	<u>384,118,678</u>	<u>263,579,193</u>
Índice de cobertura de intereses	<u>2.38</u>	<u>2.07</u>	<u>2.51</u>

- a. **Administración del riesgo de tasa de interés** - Al 31 de diciembre de 2016, la Entidad estaba expuesta a riesgos relacionados con la tasa de interés de una parte de la deuda contraída con World Business Capital, Inc., cuya deuda está denominada en dólares estadounidenses y devenga intereses basados ??en Libor más 3.5% anual. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para alinearlas con las tasas de interés y los riesgos relacionados, asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables.

El análisis de sensibilidad del Cross currency swap, dólares estadounidenses/pesos mexicanos, flotante/fijo con Scotiabank se preparó bajo la base de tipos de cambio reportados al final del periodo, si el tipo de cambio hubiera tenido un incremento o decremento de 1 peso base en cada período que se informa el pasivo del swap hubiera incrementado o disminuido el saldo como se muestra a continuación:

	2018	2017	2016
Incremento	\$ 51,780,505	\$ 6,660,697	\$ 2,217,600
Decremento	\$ (51,780,505)	\$ (6,660,697)	\$ (2,217,600)

Si las tasas de interés hubieran tenido un incremento de 100 puntos base en cada período que se informa y todas las otras variables hubieran permanecido constantes, la utilidad antes de impuestos del ejercicio por 2018, 2017 y 2016 hubiera disminuido aproximadamente en \$8,956,721 \$11,509,898 y \$5,495,840, respectivamente. Esto es principalmente atribuible a la exposición de la Entidad a las tasas de interés LIBOR y TIEE.

- a. **Administración del riesgo de crédito** - La Entidad estructura sus operaciones de arrendamiento financiero mediante una política de "pricing" que incluye los siguientes puntos: 1) Residuales máximos por tipo de activo y por plazo. Estos valores se basan en el desempeño histórico en el mercado secundario de los activos; 2) Se determina una tasa interna de retorno (TIR) mínima de acuerdo a distintos factores que incluyen, entre otros, resultados paramétricos de análisis de riesgo realizado por la Administración, plazo, monto financiado y concentración.

Los parámetros son aprobados por la Dirección de Finanzas y se actualizan semestralmente; 3) Finalmente, el Comité de Crédito tiene la facultad de exigir incremento en las garantías de cada transacción para mitigar el riesgo. Estos incrementos pueden incluir: a) Cesión de derechos de cobro de ciertos contratos elegibles para la Entidad, b) creación de fideicomisos de garantía que pueden incluir en su patrimonio bienes inmuebles, bienes muebles o derechos de cobro; avales adicionales a los propuestos por el área de riesgo y c) pagos iniciales mayores para incrementar el aforo inicial de la transacción. La Entidad evalúa periódicamente las condiciones financieras de sus clientes y contrata seguros de cobranza o generalmente requieren una garantía, asimismo realiza análisis crediticios para controlar el riesgo derivados del deterioro de la situación financiera de sus clientes. La Entidad no considera que exista un riesgo significativo de pérdida por una concentración de crédito en su cartera de clientes, debido a que la cartera de clientes con riesgo de vencimiento de más de 30 días está garantizada.

La Entidad sigue estrictas políticas y procedimiento tendientes a analizar, controlar y mitigar el riesgo de crédito de sus clientes. Todas las operaciones deben integrar un expediente de crédito que incluye información financiera, legal, fiscal y de mercado de cada cliente. La Entidad verifica referencias crediticias, bancarias y comerciales. El departamento de riesgo presenta al Comité de Crédito un estudio y una recomendación sobre cada transacción. El Comité de Crédito puede aprobar, declinar o modificar las condiciones de la transacción. El Comité de Crédito es un órgano colegiado cuya integración y facultades se aprueban y revisan de forma regular por el Comité Ejecutivo de la Entidad. El departamento de crédito realiza actualizaciones de información de cada cliente de forma semestral, lo anterior para identificar posibles cambios adversos en la situación financiera de cada cliente.

- b. **Administración del riesgo de liquidez** - La administración de la Entidad es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quien ha establecido las políticas apropiadas para el control de ésta, a través del seguimiento del capital de trabajo, lo que permite que la gerencia pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Entidad, manteniendo reservas de efectivo, disposición de líneas de crédito, monitoreando continuamente los flujos de efectivo, proyectados y reales, conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La siguiente tabla detalla los vencimientos contractuales de la Entidad para sus pasivos financieros considerando los períodos de reembolso acordados. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo proyectados no descontados de los pasivos financieros con base en la fecha en la cual la Entidad deberá hacer los pagos y cobros.

La tabla incluye tanto los flujos de efectivo de intereses proyectados como los desembolsos de capital de la deuda financiera incluidos en el estado de situación financiera. En la medida en que los intereses sean a la tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del período sobre el que se informa. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual la Entidad deberá hacer el pago.

La Entidad espera cumplir sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y recursos que se reciben del vencimiento de los activos financieros. Adicionalmente, la Entidad tiene acceso a líneas de crédito revolventes con diversas instituciones bancarias.

Al 31 de diciembre de 2018	Tasa de interés efectiva promedio				Total
	Ponderada	Menos de 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 6 años	
Deuda financiera con instituciones de crédito	11.34%	\$ 688,328,840	\$ 459,602,548	\$ 3,465,498,379	\$ 4,613,429,767
Intereses por devengar	-	570,971,549	488,184,271	854,045,597	1,913,201,417
Certificados bursátiles fiduciarios	10.58%	-	414,980,092	-	414,980,092
Intereses por devengar	-	-	24,898,806	-	24,898,806
Cuentas por pagar a proveedores	-	26,004,556	-	-	26,004,556
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	9,319,806	-	-	9,319,806
Total		\$ 1,294,624,751	\$ 1,387,665,717	\$ 4,319,543,976	\$ 7,001,834,444

Tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2017	efectiva promedio				Total
	Ponderada	Menos de 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 6 años	
Deuda financiera con instituciones de crédito	10.98%	\$ 255,790,071	\$ 272,190,790	\$ 3,509,471,907	\$ 4,037,452,768
Intereses por devengar	-	407,607,219	382,970,411	965,093,530	1,755,671,160
Certificados bursátiles fiduciarios	9.63%	-	-	405,763,030	405,763,030
Intereses por devengar	-	63,412,777	-	-	63,412,777
Cuentas por pagar a proveedores	-	163,056,705	-	-	163,056,705
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	74,677,399	-	-	74,677,399
Total		\$ 964,544,171	\$ 655,161,201	\$ 4,880,328,467	\$ 6,500,033,839

Al 31 de diciembre de 2016	Tasa de interés efectiva promedio				Total
	Ponderada	Menos de 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 6 años	
Deuda financiera con instituciones de crédito	5.52%	\$ 1,152,650,417	\$ 433,538,001	\$ 749,891,562	\$ 2,336,079,980
Intereses por devengar	-	260,074,405	172,835,760	270,209,970	703,120,135
Certificados bursátiles fiduciarios	8.11%	101,560,439	316,881,069	-	418,441,508
Intereses por devengar	-	44,769,596	141,451,917	-	186,221,513
Cuentas por pagar a proveedores	-	94,436,254	-	-	94,436,254
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	273,392,869	-	-	273,392,869
Total		\$ 1,926,883,980	\$ 1,064,706,747	\$ 1,020,101,532	\$ 4,011,692,259

Los importes incluidos en la deuda con instituciones de crédito en 2018, 2017 y 2016, incluyen instrumentos a tasa de interés variable. Los pasivos financieros a tasa de interés variable están sujetos a cambios.

- a. **Administración del riesgo cambiario** - La Entidad realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; en consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio. Las exposiciones en el tipo de cambio se manejan dentro de los parámetros de las políticas aprobadas. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 los tipos de cambio fueron: \$19.6566, \$19.7354 y \$20.6640, respectivamente.

Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del periodo sobre el que se informa son los siguientes:

	Pasivos			Activos		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Dólares estadounidenses	(164,600,000)	(150,000,000)	(5,379,938)	16,693,177	37,507,619	863,758

- Análisis de sensibilidad de moneda extranjera

La siguiente tabla detalla la sensibilidad de la Entidad a un incremento y decremento de 10% en pesos mexicanos contra el dólar estadounidense. El 10% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente al personal clave de la gerencia, y representa la evaluación de la administración sobre el posible cambio razonable en los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera que a la fecha de este informe no cuentan con una cobertura de instrumentos financieros, y ajusta su conversión al final del periodo con una fluctuación del 10%. El análisis de sensibilidad incluye préstamos externos, así como préstamos de las operaciones extranjeras dentro de la Entidad donde la denominación del préstamo se encuentra en una divisa distinta al peso mexicano. Una cifra negativa o positiva, respectivamente, (como se aprecia en el cuadro que sigue) indica un (decremento) o incremento en los resultados que surge de debilitar en un 10% el peso mexicano con respecto a la divisa en referencia:

	Pesos		
	2018	2017	2016
Incremento efecto en resultados	(147,906,823)	(112,492,380)	(3,092,678)
Decremento efecto en resultados	147,906,823	112,492,380	3,092,678

a. **Riesgo de mercado** - Las actividades de la Entidad están primariamente expuestas a riesgos financieros de tipos de cambio y tasas de interés. La Entidad contrata una diversidad de instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a estos riesgos incluyendo:

- Contratos forward de moneda extranjera para cubrir riesgos de fluctuaciones cambiarias y préstamos en otras monedas.

La exposición a riesgos de mercado se mide mediante análisis de sensibilidad. No han existido cambios en la exposición a riesgos de mercado o en la manera en que tales riesgos están siendo administrados y medidos. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad tiene una posición activa (pasiva) de swap de dólares de \$74,844,593, \$9,921,859 y \$19,171,076, respectivamente.

Información a revelar sobre instrumentos de deuda [bloque de texto]

Deuda financiera

	2018	2017	2016
Obligaciones por emisión (DOCUFOR 00116) de certificados bursátiles en pesos a corto plazo por la cantidad de \$120,000,000, devenga intereses a una tasa anual equivalente TIIE más 2.2 puntos porcentuales con vencimiento en 2017.	\$ -	\$ -	119,779,203
Obligaciones por emisión (DOCUFOR 00216) de certificados bursátiles en pesos a corto plazo por la cantidad de \$50,000,000, devenga intereses a una tasa anual equivalente TIIE más 2.2 puntos porcentuales con vencimiento en 2017.	-	-	24,869,751
Contrato de crédito simple con WorldBusiness Capital Inc. en dólares de Estados Unidos de América; devenga intereses sobre saldos insolutos a una tasa anual fija de 7.70% con vencimiento en 2018. Prepagado en Octubre del 2017.	-	-	45,824,484

Contrato de crédito simple en pesos con Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple por \$50,000,000, garantizado con cartera de cobro futuro, devenga intereses sobre saldos insolutos a una tasa anual equivalente TIIE a 28 días más 4 puntos porcentuales a convenir en el momento de firma del pagaré con vencimiento en 2019. Prepagado en Octubre del 2017.	-	-	55,542,568
Contrato de crédito simple en pesos con Banco Ve Por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, por \$80,000,000, garantizado con cartera de cobro futuro, devenga intereses sobre saldos insolutos a una tasa anual equivalente TIIE a 28 días más 4.5 puntos porcentuales con vencimiento a 48 meses contratado en 2017.	-	-	48,058,504
	2018	2017	2016
Contrato de crédito simple en pesos con Credit Swiss por \$402,000,000, garantizado con cartera de cobro futuro, devenga intereses sobre saldos insolutos a una tasa anual 12% con vencimiento en 2020.	196,202,958	294,304,437	394,013,916
Préstamo con Hewlett Packard, en pesos, para la adquisición de equipos, devenga intereses sobre saldos insolutos a una tasa de interés de 9.3% anual con vencimiento en 2018.	-	7,190,875	17,138,300
Contrato de arrendamiento financiero de automóviles a un plazo de 36 meses forzosos con vencimiento en 2017, sin intereses explícitos.	-	-	13,098
Contrato de arrendamiento financiero de automóviles a un plazo de 48 meses forzosos con Arrendadora Bx+ sin interés explícito con vencimiento en 2017	-	-	94,289
Obligaciones por la emisión (DOCUFOR 00416) de certificados bursátiles en pesos a corto plazo por la cantidad de \$135,000,000, devenga intereses a una tasa anual equivalente TIIE más 2.2 puntos porcentuales con vencimiento en 2017.	-	-	134,087,828
Obligaciones por la emisión (DOCUFOR 00516) de certificados bursátiles en pesos a corto plazo por la cantidad de \$130,000,000, devenga intereses a una tasa anual equivalente TIIE más 2.2 puntos porcentuales con vencimiento en 2017.	-	-	129,069,543
Obligaciones por la emisión (DOCUFOR 00616) de certificados bursátiles en pesos a corto plazo por la cantidad de \$110,000,000, devenga intereses a una tasa anual	-	-	108,804,866

equivalente TIE más 2.2 puntos porcentuales con vencimiento en 2017.

Obligaciones por la emisión (DOCUFOR 00716) de certificados bursátiles en pesos a corto plazo por la cantidad de \$70,000,000, devenga intereses a una tasa anual equivalente TIE más 2.2 puntos porcentuales con vencimiento en 2017. Prepagado en Octubre del 2017.

- - 69,233,846

2018 2017 2016

Contrato de crédito simple en pesos con Banco Ve Por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, por \$10,000,000, garantizado con cartera de cobro futuro, devenga intereses sobre saldos insolutos a una tasa anual equivalente TIE a 28 días más 4.5 puntos porcentuales con vencimiento a 48 meses terminando en 2018. Prepagado en Octubre del 2017.

- - 6,333,333

Contrato de crédito simple en pesos con Banco Ve Por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, por \$8,500,000, garantizado con cartera de cobro futuro, devenga intereses sobre saldos insolutos a una tasa anual equivalente TIE a 28 días más 4.5 puntos porcentuales con vencimiento a 48 meses terminando en 2018. Prepagado en Octubre del 2017.

- - 5,464,291

Contrato de crédito simple en pesos con Banco Ve Por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, por \$100,000,000, garantizado con cartera de cobro futuro, devenga intereses sobre saldos insolutos a una tasa anual equivalente TIE a 28 días más 4.5 puntos porcentuales con vencimiento a 48 meses terminando en 2019. Prepagado en Octubre del 2017.

- - 39,486,050

Contrato de crédito simple en pesos con Banco Ve Por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, por \$67,300,000, garantizado con cartera de cobro futuro, devenga intereses sobre saldos insolutos a una tasa anual equivalente TIE a 28 días más 4.5 puntos porcentuales con vencimiento a 48 meses terminando en 2018. Prepagado en Octubre del 2017.

- - 48,700,733

Contrato de crédito simple en pesos con Banco Ve Por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, por \$13,700,000, garantizado con cartera de cobro futuro, devenga intereses sobre saldos insolutos a una tasa anual equivalente TIE a 28 días más 4.5 puntos porcentuales con vencimiento a 36 meses terminando en 2019. Prepagado en Octubre del 2017.

- - 11,927,563

	2018	2017	2016
<p>Contrato de crédito simple en pesos con Banco Ve Por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, por \$15,200,000, garantizado con cartera de cobro futuro, devenga intereses sobre saldos insolutos a una tasa anual equivalente TIIE a 28 días más 4.5 puntos porcentuales con vencimiento a 48 meses terminando en 2018. Prepagado en Octubre del 2017.</p>	-	-	14,503,333
<p>Contrato de préstamo con WorldBusiness Capital, INC., hasta por un monto de 7,500,000 de dólares estadounidenses. La Entidad ha realizado tres disposiciones, por un monto de 3,686,482, 2,635,000 y 1,178,518 dólares estadounidenses, respectivamente, la tasa de interés anual variable es de Libor más 3.5%, con vencimiento al 20 de septiembre de 2019; los pagos del préstamo se harán de forma trimestral, garantizados con la cartera de arrendamiento. Prepagado en Octubre del 2017.</p>	-	-	58,362,722
<p>Contrato de préstamo con Credit Suisse por \$150,000,000 con vencimiento al 22 de septiembre de 2020, la tasa de interés anual fija es de 14% pagaderos en 70 amortizaciones mensuales.</p>	-	126,000,000	150,000,000
<p>Contrato de préstamo con Hewlett Packard Operations México, S. de R. L., con vencimiento al 31 de enero de 2019, la tasa de interés anual es 9.78% pagaderos en 36 amortizaciones mensuales.</p>	942,697	11,677,650	21,415,878
<p>Contrato con ALTUM CP, S.A.P.I. DE C.V. SOFOM ENR. por apertura de línea de crédito en cuenta corriente hasta por un monto principal de \$100,000,000 con dos disposiciones por \$40,000,000 y \$60,000,000 con garantía prendaria sobre las cuentas por cobrar provenientes de clientes.</p>	-	-	95,555,556
<p>Programa de Certificados bursátiles de corto plazo hasta por un monto de \$100,000,000 por una oferta de 85,000 certificados bursátiles con valor nominal de \$100.00 C/U, siendo el monto de la emisión \$85,000,000.00 con clave de pizarra ARG 00216 con vencimiento al 9 de noviembre de 2017 a una tasa de interés anual de TIIE + 2.40%.</p>	-	-	84,881,164
	2018	2017	2016
<p>Contrato de crédito simple en pesos con Credit Swiss por \$600,000,000, garantizado con</p>	-	595,569,604	592,919,161

cartera de cobro futuro, devenga intereses trimestrales sobre saldos insolutos a una tasa anual del 12% con vencimiento en 2022.			
Contrato de crédito simple en pesos con Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple, garantía inmobiliaria, devenga intereses sobre saldos insolutos a una tasa anual equivalente TIIE a 28 días más 3 puntos porcentuales a convenir en el momento de firma del pagaré con vencimiento en 2017 por \$60,000,000.	51,500,000	57,483,214	60,000,000
Contrato de crédito simple en pesos con Banco Ve Por Más S, A. Institución de Banca Múltiple hasta por un monto de \$70,000,000, garantizado con cartera de cobro futuro, devenga intereses sobre saldos insolutos a una tasa anual equivalente a TIIE 28 días más 4.5 puntos porcentuales con vencimiento en 2027.	66,266,669	68,775,000	-
Contrato de préstamo con Hewlett Packard en pesos, por la adquisición del equipo devenga intereses sobre saldos insolutos a una tasa de interés anual de 11.87% con vencimiento en 2020.	6,446,491	9,574,136	-
Colocación de deuda en mercados internacionales de conformidad con la regla 144A, por un monto total de 150 millones de dólares estadounidenses, con una tasa de interés anual de 9.25% con intereses pagaderos semestralmente y vencimiento de capital el 11 de octubre de 2022.	2,718,401,367	2,866,877,852	-
Contrato de crédito simple en pesos con Credit Swiss por \$787,500,000, garantizado con cartera de cobro futuro, devenga intereses sobre saldos insolutos a una tasa anual del 14% con vencimiento en 2024.	784,112,050	-	-
Obligaciones por la emisión (DOCUFOR 18) de certificados bursátiles en pesos a largo plazo por la cantidad de \$150,000,000, devenga intereses a una tasa anual equivalente TIIE más 2.25 puntos porcentuales con vencimiento en 2020.	147,063,368	-	-
	2018	2017	2016
Obligaciones por la emisión (DOCUFOR 18-2) de certificados bursátiles en pesos a largo plazo por la cantidad de \$100,000,000, devenga intereses a una tasa anual equivalente TIIE más 2.25 puntos porcentuales con vencimiento en 2020.	97,654,070	-	-
Obligaciones por la emisión (DOCUFOR 118) de certificados bursátiles en pesos a corto	147,983,973	-	-

plazo por la cantidad de \$150,000,000, devenga intereses a una tasa anual equivalente TIIE más 2 puntos porcentuales con vencimiento en 2019.

Obligaciones por la emisión (DOCUFOR 00218) de certificados bursátiles en pesos a corto plazo por la cantidad de \$113,000,000, devenga intereses a una tasa anual equivalente TIIE más 2 puntos porcentuales con vencimiento en 2019.

Contrato de préstamo con Grupo Financiero Ve por Más Fideicomiso 436, por \$4.6 millones de dólares, devenga intereses a una tasa anual del 7% con vencimiento en 2019.

Contrato de préstamo con Responsibility Managment Company S.A., por 2.5 millones de dólares, devenga intereses a una tasa anual del 8% con vencimiento en 2021.

Contrato de préstamo con Responsibility Managment Company S.A., por 7.5 millones de dólares, devenga intereses a una tasa anual del 8% con vencimiento en 2021.

	111,860,583	-	-
	90,420,360	-	-
	48,643,795	-	-
	<u>145,931,386</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total deuda	<u>4,613,429,767</u>	<u>4,037,452,768</u>	<u>2,336,079,980</u>
Menos - Porción a corto plazo	<u>688,328,840</u>	<u>255,790,071</u>	<u>1,152,650,417</u>
Deuda a largo plazo	<u>\$ 3,925,100,927</u>	<u>\$ 3,781,662,697</u>	<u>\$ 1,183,429,563</u>
Deuda bruta	<u>\$ 4,709,861,206</u>	<u>\$ 4,142,510,870</u>	<u>\$ 2,358,168,311</u>
Gastos de emisión	<u>(96,431,439)</u>	<u>(105,058,102)</u>	<u>(22,088,331)</u>
Deuda neta	<u>\$ 4,613,429,767</u>	<u>\$ 4,037,452,768</u>	<u>\$ 2,336,079,980</u>

A continuación, se presenta una conciliación del saldo inicial y final de la deuda financiera:

	2018	2017	2016
Saldo inicial	\$ 4,037,452,768	\$ 2,336,079,980	\$ 1,544,457,627
Préstamos obtenidos	1,474,486,360	3,997,106,871	1,820,090,638
Pago de préstamos	(883,016,001)	(2,638,790,777)	(987,432,000)
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	<u>(15,493,360)</u>	<u>343,056,694</u>	<u>(41,036,285)</u>
Deuda neta	<u>\$ 4,613,429,767</u>	<u>\$ 4,037,452,768</u>	<u>\$ 2,336,079,980</u>

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, aproximadamente el 23%, 24% y 83% respectivamente de la deuda está garantizada con cartera.

Los vencimientos a plazo mayor de un año de los créditos y certificados bursátiles a largo plazo, son como sigue:

	Importe
2020	\$ 459,602,548

2021	233,836,224
2022	2,933,260,098
2023	158,756,924
2024	<u>139,645,133</u>
	<u>\$ 3,925,100,927</u>

Créditos bursátiles fiduciarios a largo plazo

Como se menciona en la Nota 1 i), el 24 de octubre de 2016, el Fideicomiso 2613 emitió CBFs como se muestra a continuación:

Monto total	Representada por certificados	Valor nominal por CBF	Clave de Pizarra	Fecha de vencimiento
\$ <u>455,500,000</u>	<u>4,555,000</u> CBFs	\$ <u>100</u>	ARGCB 16	24/octubre/2021

En tanto no sean amortizados, devengarán una tasa de interés bruto anual de TIIE (Tasa de Interés Interbancaria) más 2 puntos (Tasa de Interés Bruto Anual). Dicha Tasa de Interés Bruto Anual se mantendrá fija durante la vigencia de la emisión.

Como se menciona en la Nota 1b v), el 29 de noviembre de 2013, el Fideicomiso 1029 emitió CBFs como se muestra a continuación:

Monto total	Representada por certificados	Valor nominal por CBF	Clave de Pizarra	Fecha de vencimiento
\$ <u>550,000,000</u>	<u>5,500,000</u> CBFs	\$ <u>100</u>	ARGCB 13	29/noviembre/2017

Asimismo, en tanto no sean amortizados, devengarán una tasa de interés bruto anual de TIIE (Tasa de Interés Interbancaria) más 2 puntos (Tasa de Interés Bruto Anual). Dicha Tasa de Interés Bruto Anual se mantendrá fija durante la vigencia de la emisión.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los CBFs se encuentran netos de los gastos financieros futuros como se muestra a continuación:

	2018	2017	2016
CBFs	\$ 437,491,097	\$ 437,491,097	\$ 563,093,957
Gastos de emisión de deuda	<u>(22,511,005)</u>	<u>(31,728,067)</u>	<u>(43,092,010)</u>
	<u>\$ 414,980,092</u>	<u>\$ 405,763,030</u>	<u>\$ 520,001,947⁽¹⁾</u>

1. Al 31 de diciembre de 2016 los CBFs se clasifican en corto y largo plazo por \$101,560,439 y \$418,441,508, respectivamente.

Los CBFs a largo plazo contratados establecen ciertas condiciones de hacer y no hacer, mismas que han sido cumplidas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados. Algunas son las que se describen a continuación:

- Mantener un aforo igual o mayor del 1.3, considerando los saldos a valor presente de los derechos de cobro cedidos más los fondos con que cuenta el Fideicomiso al 31 de diciembre de 2018.
- Constituir diversos fondos para cuentas de ingresos, de mantenimiento, de reserva, de pagos mensuales, para nuevos derechos de cobro, general, gastos de la emisión, gastos de operación, servicios de la deuda, que deberán cumplir con ciertos requisitos.
- No reducir o modificar el patrimonio del Fideicomiso sin previo consentimiento del Representante Común y Administrador Maestro.

Dichas condiciones se cumplieron al 31 de diciembre de 2018.

A continuación, se presenta una conciliación del saldo inicial y final de los créditos bursátiles fiduciarios a largo plazo:

	2018	2017	2016
Saldo inicial	\$ 437,491,097	\$ 563,093,957	\$ -
Préstamos obtenidos	-	-	563,093,957
Pago de préstamos	-	(125,602,860)	-
Deuda neta	\$ 437,491,097	\$ 437,491,097	\$ 563,093,957

Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

Los principales conceptos que originan el saldo del (activo) pasivo por impuesto a la utilidad diferido al 31 de diciembre, son:

	2018	2017	2016
Activos por impuestos diferidos:			
Propiedades, mobiliario y equipo	\$ 625,550,944	\$ 461,043,900	\$ 280,912,309
Estimación de cuentas de cobro dudoso	45,916,048	49,262,789	47,737,789
Reserva de inventario obsoleto	1,132,960	1,132,960	1,132,960
Anticipo a clientes	5,498,258	1,200,000	2,043,917
Pérdidas fiscales por amortizar	30,013,676	89,484,247	1,597,194
Provisiones	3,771,212	730,757	9,607,834
	711,883,098	602,854,653	343,032,003
Pasivos por impuestos diferidos:			
Instrumentos financieros derivados	6,658,500	2,976,479	5,751,322
Inversión en arrendamiento	624,781,599	603,722,548	438,919,607
Pagos anticipados	60,187,328	56,137,770	35,119,720
	691,627,427	662,836,797	479,790,649
Impuesto diferido pasivo, neto	\$ (20,255,671)	\$ 59,982,144	\$ 136,758,646

A continuación, se muestran los saldos del impuesto diferido (activo) pasivo presentados en el estado de situación financiera.

	2018	2017	2016
Impuesto diferido activo	\$ (144,374,898)	\$ (120,925,764)	\$ (28,321,784)
Impuesto diferido pasivo	124,119,227	180,907,908	165,080,430
Impuesto diferido pasivo, neto	\$ (20,255,671)	\$ 59,982,144	\$ 136,758,646

Los movimientos del impuesto diferido pasivo (activo) neto del ejercicio son como sigue:

	2018	2017	2016
--	------	------	------

Saldo inicial	\$ 59,982,144	\$ 136,758,646	\$ 112,678,316
Impuesto sobre la renta aplicado a resultados	(57,031,047)	(60,933,786)	24,080,330
Efecto de adopción IFRS 9	5,759,873	-	-
Impuesto diferido aplicado a otros resultados integrales	(28,966,641)	-	-
Adquisición de activo diferido	-	(15,842,716)	-
Saldo final	\$ (20,255,671)	\$ 59,982,144	\$ 136,758,646

Las pérdidas fiscales pendientes de amortizar por las que ya se ha reconocido parcialmente el activo por impuesto sobre la renta diferido, pueden recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Los años de vencimiento y sus montos actualizados al 31 de diciembre de 2018 son:

Fecha de vencimiento	Pérdida fiscal <u>Por amortizar</u>
2023	\$ 2,183,539
2024	36,653,489
2025	40,991,328
2026	<u>20,217,231</u>
	<u>\$ 100,045,587</u>

Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

De acuerdo a los estatutos sociales de la Entidad, anualmente decreta un dividendo preferente acumulable a favor de los tenedores de las acciones de la clase "II", por un monto de US\$1,500,000 equivalentes a \$30,996,000 y a los tenedores de las acciones de la clase "I" por una cantidad de US\$3,300,000 equivalentes a \$68,191,200. A continuación, se muestra la integración de los dividendos preferentes decretados acumulados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

	2018	2017	2016
Dividendos por pagar al inicio del año	\$ 74,677,399	\$ 244,317,250	\$ 145,130,050
Dividendos preferentes por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>99,187,200</u>
	74,677,399	244,317,250	244,317,250
Dividendos pagados	<u>(74,677,399)</u>	<u>(169,639,851)</u>	<u>-</u>
Dividendos por pagar al cierre del año	\$ -	\$ 74,677,399	\$ 244,317,250

Los dividendos por pagar al cierre del año durante 2017 y 2016 están incluidos en las cuentas por pagar a partes relacionadas (Ver nota 23).

Derivado de la Reforma fiscal 2014, los dividendos que se paguen a personas físicas y a personas morales residentes en el extranjero sobre utilidades generadas a partir de 2014, estarán sujetas a una retención de un impuesto adicional del 10%.

Información a revelar sobre el valor razonable de instrumentos financieros [bloque de texto]

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos y pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

Información a revelar sobre instrumentos financieros [bloque de texto]

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Entidad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Información a revelar sobre gastos generales y administrativos [bloque de texto]

Gastos de operación por naturaleza

a. Los gastos de administración son como sigue:

Concepto	2018	2017	2016
Honorarios	\$ 36,438,618	\$ 28,263,705	\$ 35,829,340
Mantenimiento	572,423	6,371,556	2,603,527
Gastos y derechos legales	9,301,628	4,772,191	3,102,776
Estimaciones gerenciales	4,323,914	4,320,000	4,320,000
Cursos	1,568,797	843,910	3,259,947
Comisiones	107,967	574,310	4,353,243
Servicios administrativos	41,029,807	37,101,112	44,565,527
Programas y software	9,320,896	5,122,918	8,480,683
Propaganda y publicidad	2,270,385	9,977,926	8,558,236
Reserva de obsolescencia	-	-	419,784
Servicios de telefonía y otros	1,849,571	4,899,070	2,869,631
Depreciación	2,940,248	1,175,941	1,635,476
Gastos de instalación	9,219,397	3,003,063	2,488,674
Arrendamiento	15,458,107	24,930,104	21,339,274
Otros	12,104,993	10,197,747	8,897,054
Total	\$ 146,506,751	\$ 141,553,553	\$ 152,723,172

Los gastos de venta son como sigue:

	2018	2017	2016
Estimación para cuentas de cobro dudoso	\$ 44,213,477	\$ 48,000,000	\$ 63,000,000

Comisiones	45,770,491	25,540,130	4,156,373
Honorarios	9,045,788	13,546,895	12,438,246
Mantenimiento	1,475,350	1,416,201	3,225,346
Arrendamiento	88,424	200,192	-
Otros	<u>100,647</u>	<u>1,544,425</u>	<u>1,753,451</u>
Total	<u>\$ 100,694,177</u>	<u>\$ 90,247,843</u>	<u>\$ 84,573,416</u>

Información a revelar sobre deterioro de valor de activos [bloque de texto]

a. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada periodo, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Entidad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan a la Entidad más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o una unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su monto recuperable, pero para que el monto en libros incrementado no exceda el valor en libros que habría sido determinado no se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro del activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el activo relevante se contabilice a un importe revaluado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro se trata como un aumento de la revaluación.

Información a revelar sobre impuestos a las ganancias [bloque de texto]

La Entidad está sujeta al ISR, la tasa fue 30% para 2018, 2017 y 2016 y como resultado de la nueva Ley de ISR la tasa continuará siendo el 30% para los años posteriores.

Impuestos a la utilidad reconocidos en los resultados

2018

2017

2016

ISR causado	\$ 28,848,261	\$ 4,676,560	\$ 36,616,625
ISR diferido	<u>(57,031,047)</u>	<u>(60,933,789)</u>	<u>24,080,430</u>
	\$ <u>(28,182,786)</u>	\$ <u>(56,257,229)</u>	\$ <u>60,697,055</u>

La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva expresadas como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad es:

	2018	2017	2016
	%	%	%
Tasa legal	30	30	30
Beneficio en la adquisición de pérdidas fiscales	-	(103)	-
Ajuste en la valuación de activos fijos	(39.2)	-	-
No deducibles	1.0	-	-
Efectos de la inflación y otros	<u>(12.2)</u>	<u>(0.1)</u>	<u>(4.9)</u>
Tasa efectiva	<u>(20.4)</u>	<u>(73.1)</u>	<u>25.1</u>

Información a revelar sobre empleados [bloque de texto]

La Entidad no tiene empleados por lo que no tiene obligaciones de carácter laboral, los servicios que requiere para su administración y operación le son proporcionados por terceros independientes, quienes asumen la responsabilidad laboral, en conjunto con la Entidad, de acuerdo con el contrato de servicios celebrado. Los contratos automáticamente se renuevan y pueden ser cancelados por ambas partes previo aviso.

Información a revelar sobre activos intangibles [bloque de texto]

Los otros activos se integran como sigue:

	2018	2017	2016
Depósitos en garantía	\$ 42,109,300	\$ 40,112,538	\$ 39,973,250
Gastos de desarrollo de sistemas de cartera y otros	<u>12,425,139</u>	<u>1,308,988</u>	<u>4,462,814</u>
	\$ <u>54,534,439</u>	\$ <u>41,421,526</u>	\$ <u>44,436,064</u>

Información a revelar sobre activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

Activos intangibles y crédito mercantil

La determinación de los intangibles resultantes de la combinación al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 es como sigue:

	2018	2017	2016
Activo Intangible - Lista de clientes	\$ 66,200,000	\$ 66,200,000	\$ 66,200,000
Crédito mercantil de otros negocios	2,925,618	2,925,618	2,925,618
Crédito mercantil de ARG	50,206,121	50,206,121	50,206,121
Crédito mercantil de ICI (1)	<u>48,199,040</u>	<u>48,199,040</u>	<u>48,199,040</u>
	<u>\$ 167,530,779</u>	<u>\$ 167,530,779</u>	<u>\$ 167,530,779</u>
Costo:			
Licencias de software	\$ 10,164,318	\$ 10,164,318	\$ 10,164,318
Amortización acumulada:			
Licencias de software	<u>(7,291,892)</u>	<u>(6,017,951)</u>	<u>(4,998,135)</u>
	<u>2,872,426</u>	<u>4,146,367</u>	<u>5,166,183</u>
	<u>\$ 170,403,205</u>	<u>\$ 171,677,146</u>	<u>\$ 172,696,962</u>

ICI - Durante 2016, Docuformas, S. A. P. I. de C. V. adquirió a Inversiones y Colocaciones Inmobiliarias, S.A.P.I. de C.V. la cual se registró utilizando el método de compra:

Nombre de la entidad	Actividad principal	Fecha de adquisición	Proporción de acciones adquiridas
Inversiones y Colocaciones Inmobiliarias, S.A.P.I. de C.V.	Arrendamiento y compra venta de bienes inmuebles.	05/12/2016	100%

La subsidiaria antes mencionada se adquirió para continuar con las actividades de expansión de la Entidad en sus diferentes tipos de bienes arrendados.

Contraprestación transferida

	2016
Cuenta por cobrar capitalizada	\$ 99,950,000
Menos: valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>(51,750,960)</u>
Total de crédito mercantil	<u>\$ (48,199,040)</u>

Activos adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de adquisición

	Inversiones y Colocaciones Inmobiliarias, S.A.P.I. de C.V.
Activos:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 6,171,316

Cuentas por cobrar de arrendamiento	3,690,946
Propiedades	270,083,453
Cuenta por cobrar a partes relacionadas	50,000
Impuestos por recuperar - principalmente impuesto al valor agregado	<u>27,872,486</u>
Total activos	\$ <u>307,868,201</u>
Pasivos:	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(342,923,723)
Impuestos por pagar	(184,832)
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	<u>(12,958,686)</u>
Total pasivos	<u>(356,067,241)</u>
Exceso de pasivos sobre activos netos adquiridos	\$ <u>(48,199,040)</u>

Crédito Mercantil determinado por la adquisición de ICI

	2016
Cuenta por cobrar capitalizada	\$ 99,950,000
Menos: valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>(51,750,960)</u>
Total de crédito mercantil	\$ <u>48,199,040</u>

El crédito mercantil que surge en la adquisición de ICI representa la prima de control. Además, la contraprestación pagada por la adquisición efectivamente incluyó montos en relación con los beneficios de las sinergias esperadas, el crecimiento de los ingresos, el desarrollo futuro del mercado y la fuerza de trabajo que ICI ha desarrollado. Estos beneficios no se reconocen por separado del crédito mercantil porque no cumplen con los criterios de reconocimiento de los activos intangibles identificables.

a. Flujos de efectivo neto sobre la adquisición de subsidiarias

La Entidad adquirió a ICI capitalizando una cuenta por cobrar a favor de la entidad. El flujo de efectivo y los equivalentes de efectivo recibidos como parte de los activos netos adquiridos ascendieron a \$6,171,316.

b. Efecto de las adquisiciones en los resultados de la Entidad

El Resultado del año incluye ingresos, costos o gastos atribuibles al negocio adquirido por el mes de diciembre de 2016 de ICI ascienden a \$2,056,566 y \$1,392,941, respectivamente.

Si se hubiesen efectuado dichas combinaciones de negocios al 1 de enero de 2016, los ingresos de la Entidad provenientes de operaciones continuas hubieran ascendido a \$22,296,416, mientras que la pérdida del año de operaciones continuas hubiera ascendido a \$(31,676,603).

En la determinación de los ingresos y utilidad proforma de la Entidad, en caso de que se hubieran adquirido ICI al inicio del periodo actual sobre el que se informa, la administración hubiera:

- Calculado la depreciación de maquinaria y equipo adquiridos sobre la base de su valor razonable en el reconocimiento inicial para la combinación de negocios, y no los valores en libros reconocidos en los estados financieros previos a la adquisición; y

Basado los costos de préstamos en los niveles de fondeo, clasificaciones de crédito y la posición pasiva/capital de la Entidad, después de la combinación de negocios.

Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

Inventarios

Los inventarios se valúan al costo de adquisición o valor neto de realización, el menor. Los costos, incluyendo una porción de costos indirectos fijos y variables, se asignan a los inventarios a través del método más apropiado para la clase particular de inventario.

Información a revelar sobre propiedades de inversión [bloque de texto]

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, las propiedades de inversión se integran como sigue:

	2018	2017	2016
Inversión	\$ 760,218,948	\$ 529,146,105	\$ 360,724,244
Depreciación acumulada	(36,554,803)	(19,302,036)	(6,180,879)
Inversión neta	\$ 723,664,145	\$ 509,844,069	\$ 354,543,365
Valor razonable	\$ 727,524,000	\$ 530,100,000	\$ 368,700,000

	Saldo al 1 de enero de 2018	Altas	Bajas	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Inversión:				
Terrenos	\$ 225,934,828	\$ 78,360,847	\$ -	\$304,295,675
Edificios	303,211,277	152,711,996	-	455,923,273
	529,146,105	231,072,843	-	760,218,948
Depreciación:				
Edificios	(19,302,036)	(17,252,767)	-	(36,554,803)
Inversión neta	\$ 509,844,069	\$ 213,820,076	\$ -	\$723,664,145

	Saldo al 1 de enero de 2017	Altas	Bajas	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Inversión:				
Terrenos	\$ 154,688,998	\$ 76,286,699	\$ (3,000,000)	\$ 227,975,697
Edificios	206,035,246	95,135,162	-	301,170,408
	360,724,244	171,421,861	(3,000,000)	529,146,105
Depreciación:				
Edificios	(6,180,879)	(13,121,157)	-	(19,302,036)
Inversión neta	\$ 354,543,365	\$ 158,300,704	\$ (3,000,000)	\$509,844,069

Saldo al 1 de enero de 2016	Adiciones provenientes de combinación de	Altas	Bajas	Saldo al 31 de diciembre de 2016
-----------------------------	--	-------	-------	----------------------------------

negocios					
Inversión:					
Terrenos	\$ -	\$ 141,031,622	\$ 19,657,376	\$ (6,000,000)	\$ 154,688,998
Edificios	-	<u>167,405,780</u>	<u>38,629,466</u>	-	<u>206,035,246</u>
	-	308,437,402	58,286,842	(6,000,000)	360,724,244
Depreciación:					
Edificios	-	-	<u>(6,414,212)</u>	<u>233,333</u>	<u>(6,180,879)</u>
Inversión neta	\$ -	<u>\$ 308,437,402</u>	<u>\$ 51,872,630</u>	<u>\$ (5,766,667)</u>	<u>\$ 354,543,365</u>

Las siguientes vidas útiles se utilizan en el cálculo de la depreciación:

Edificios	20 y 30 años
-----------	--------------

Todas las propiedades de inversión de la Entidad se conservan bajo los intereses de dominio absoluto.

No ha habido ningún cambio en la técnica de valuación durante el año.

La estimación del valor razonable de los inmuebles considero el mayor y mejor uso de las propiedades es su uso actual.

Las propiedades se integran por bienes inmuebles, mismos que la Entidad mantiene para obtener rentas y se encuentran reconocidos al método de costo. La Entidad ha otorgado como garantía de créditos parte de sus propiedades.

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

Capital social

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, el capital social se integra como sigue:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	No. de acciones	Importe	No. de acciones	Importe	No. de acciones	Importe
Capital fijo:						
Serie A	50,000	\$ 50,000	-	\$ -	-	\$ -
Serie A, clase I	-	-	50,000	50,000	50,000	50,000
Capital variable:						
Serie B	42,722,409	42,722,409	-	-	-	-
Serie B, clase I	-	-	19,952,000	19,952,000	19,952,000	19,952,000
Serie B, clase II	-	-	6,739,567	6,739,567	6,739,567	6,739,567
Serie C, clase I	-	-	2,547,536	2,547,536	2,547,536	2,547,536
Serie C, clase II	-	-	2,701,586	2,701,586	2,701,586	2,701,586
Serie D, clase II	-	-	858,379	858,379	858,379	858,379
Serie E, clase II	-	-	<u>344,085</u>	<u>344,085</u>	<u>344,085</u>	<u>344,085</u>

Total	<u>42,772,409</u>	<u>\$ 42,772,409</u>	<u>33,193,153</u>	<u>\$ 33,193,153</u>	<u>33,193,153</u>	<u>\$ 33,193,153</u>
-------	-------------------	----------------------	-------------------	----------------------	-------------------	----------------------

- a. En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 24 de agosto de 2018, se acordó incrementar el capital social mediante la suscripción de acciones comunes nominativas serie B clase I con valor de un peso cada un equivalente a de la cantidad de \$5,321,809.
- b. En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de noviembre de 2018, se acordó incrementar el capital social mediante la suscripción de acciones comunes nominativas serie B clase I con valor de un peso cada una equivalente a la cantidad de \$4,257,447.
- c. En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 24 de agosto de 2018, se acordó un decreto de dividendos por la cantidad de \$292,922,421 y realizar aportaciones a la prima en suscripción de acciones por un importe de \$409,148,983.
- d. En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de noviembre de 2018, se acordó un decreto de dividendos por la cantidad de \$225,011,060 y realizar aportaciones a la prima en suscripción de acciones por un importe de \$625,482,081.
- e. El capital social estaba integrado durante 2017 y 2016 por acciones comunes nominativas con valor nominal de \$1 por acción. El capital variable es ilimitado y está representado por las acciones de la Serie A clase I, Serie B, clase I y II y serie C, clase II con valor nominal de \$1, y acciones de la Serie C, clase I, Serie D, clase II y Serie E, clase II con valor nominal de \$1. Todas las acciones se encuentran completamente pagadas.
- f. Con fecha 12 de noviembre de 2018 se resolvió cancelar la totalidad de los títulos de acciones emitidos a esa fecha a favor de los accionistas de la Entidad y aprobar la emisión de nuevos títulos de acciones.
- g. De acuerdo a los estatutos sociales de la Entidad, anualmente decreta un dividendo preferente acumulable a favor de los tenedores de las acciones de la clase "II", por un monto de US\$1,500,000 equivalentes a \$30,996,000 y a los tenedores de las acciones de la clase "I" por una cantidad de US\$3,300,000 equivalentes a \$68,191,200. A continuación, se muestra la integración de los dividendos preferentes decretados acumulados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

	2018	2017	2016
Dividendos por pagar al inicio del año	\$ 74,677,399	\$ 244,317,250	\$ 145,130,050
Dividendos preferentes por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>99,187,200</u>
	74,677,399	244,317,250	244,317,250
Dividendos pagados	<u>(74,677,399)</u>	<u>(169,639,851)</u>	<u>-</u>
Dividendos por pagar al cierre del año	\$ -	\$ 74,677,399	\$ 244,317,250

Los dividendos por pagar al cierre del año durante 2017 y 2016 están incluidos en las cuentas por pagar a partes relacionadas (Ver nota 23).

Derivado de la Reforma fiscal 2014, los dividendos que se paguen a personas físicas y a personas morales residentes en el extranjero sobre utilidades generadas a partir de 2014, estarán sujetas a una retención de un impuesto adicional del 10%.

- a. En junio de 2008, la Entidad firmó un acuerdo de accionistas con uno de sus accionistas, en el que dicho accionista tendrá el derecho de vender su participación en la entidad, ya sea a través de una oferta pública, una venta privada de acciones a través de una venta a cualquiera de los demás accionistas de la entidad. Además, dicho accionista tendrá derecho, después del séptimo aniversario de su inversión, que requiere la entidad para rescatar parte o la totalidad de su inversión, sobre la base de un precio de rescate establecido en dicho acuerdo. Sin embargo, los estatutos de la entidad, que tienen prioridad sobre los accionistas acuerdo como se indica en los acuerdos de accionistas, establecen que cualquier aumento o disminución en el capital social de la entidad exija la aprobación total de los accionistas. En consecuencia, el ejercicio de la cláusula de redención no es un derecho unilateral del accionista y requerirá la aprobación total de los accionistas.

- b. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la reserva legal a valor nominal asciende a \$12,008,888, la cual está presentada en el rubro de utilidades acumuladas.

Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre, son:

	2018	2017	2016
Cuenta de capital de aportación	\$ 2,831,237,765	\$ 641,991,133	\$ 601,284,193
Cuenta de utilidad fiscal neta al cierre de 2013 (CUFIN)	135,776,513	822,718,406	726,992,897
CUFIN a partir de 2014	<u>276,237,970</u>	<u>139,696,615</u>	<u>38,161,515</u>
Total	\$ <u>3,243,252,248</u>	\$ <u>1,604,406,154</u>	\$ <u>1,366,438,605</u>

Se pagará ISR por las utilidades generadas a partir de 2014 que sean distribuidas por la Entidad, para tal efecto estará obligado a mantener la CUFIN con las utilidades generadas hasta 2013 e iniciar otra CUFIN con las utilidades generadas a partir de 2014.

Información a revelar sobre propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

Propiedades, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, las propiedades, mobiliario y equipo se integran como sigue:

	2018	2017	2016
Inversión:	\$ 418,110,602	\$ 428,888,306	\$ 374,759,394
Depreciación acumulada	<u>(74,292,140)</u>	<u>(58,290,155)</u>	<u>(78,275,821)</u>
Inversión neta	\$ <u>343,818,462</u>	\$ <u>370,598,151</u>	\$ <u>296,483,573</u>

	Saldo al 1 de enero de 2018	Altas	Bajas	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Inversión:				
Propiedades	\$ 13,211,132	\$ 36,241,926	\$ -	\$ 49,453,058
Mobiliario y equipo de oficina	73,973,619	-	(17,367,065)	56,606,554
Equipo de transporte y equipo de reparto	268,832,019	14,591,688	(44,244,253)	239,179,454
Equipo de cómputo	5,292,734	-	-	5,292,734
Mejoras a locales arrendados	<u>67,578,802</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>67,578,802</u>
Total	<u>428,888,306</u>	<u>50,833,614</u>	<u>(61,611,318)</u>	<u>418,110,602</u>
Depreciación:				
Propiedades	(39,222)	(268,941)	-	(308,163)
Mobiliario y equipo de oficina	(3,118,344)	(292,972)	-	(3,411,316)
Equipo de transporte y equipo de reparto	(40,171,811)	(30,311,541)	18,645,353	(51,837,999)
Equipo de cómputo	(4,694,908)	(395,929)	-	(5,090,837)

Mejoras a locales arrendados	(10,265,869)	(3,377,956)	-	(13,643,825)
Total	(58,290,154)	(34,647,339)	18,645,353	(74,292,140)
Inversión neta	\$ 370,598,152	\$ 16,186,275	\$ (42,965,965)	\$ 343,818,462

	Saldo al 1 de enero de 2017	Altas	Bajas	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Inversión:				
Propiedades	\$ 8,504,483	\$ 4,706,649	\$ -	\$ 13,211,132
Mobiliario y equipo de oficina	49,351,611	24,622,008	-	73,973,619
Equipo de transporte y equipo de reparto	273,681,357	103,537,902	(108,387,240)	268,832,019
Equipo de cómputo	5,641,210	147,659	(496,135)	5,292,734
Mejoras a locales arrendados	37,580,733	29,998,069	-	67,578,802
Total	374,759,394	163,012,287	(108,883,375)	428,888,306
Depreciación:				
Propiedades	-	(39,222)	-	(39,222)
Mobiliario y equipo de oficina	(2,777,827)	(340,517)	-	(3,118,344)
Equipo de transporte y equipo de reparto	(64,473,856)	(12,159,691)	36,461,736	(40,171,811)
Equipo de cómputo	(4,173,418)	(521,490)	-	(4,694,908)
Mejoras a locales arrendados	(6,850,720)	(3,415,150)	-	(10,265,870)
Total	(78,275,821)	(16,476,070)	36,461,736	(58,290,155)
Inversión neta	\$ 296,483,573	\$ 146,536,217	\$ (72,421,639)	\$ 370,598,151

	Saldo al 1 de enero de 2016	Altas	Bajas	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Inversión:				
Propiedades	\$ 31,299,623	\$ -	\$ (22,795,140)	\$ 8,504,483
Mobiliario y equipo de oficina	41,493,103	43,113,489	(35,254,981)	49,351,611
Equipo de transporte y equipo de reparto	298,386,531	35,316,286	(60,021,460)	273,681,357
Equipo de cómputo	6,419,572	1,177,460	(1,955,822)	5,641,210
Mejoras a locales arrendados	31,707,580	5,873,153	-	37,580,733
Total	409,306,409	85,480,388	(120,027,403)	374,759,394
Depreciación:				
Propiedades	(5,080,663)	(615,838)	5,696,501	-
Mobiliario y equipo de oficina	(2,435,647)	(342,180)	-	(2,777,827)
Equipo de transporte y equipo de reparto	(69,618,118)	(32,905,328)	38,049,590	(64,473,856)
Equipo de cómputo	(5,530,497)	(936,458)	2,293,537	(4,173,418)
Mejoras a locales arrendados	(3,656,681)	(3,194,039)	-	(6,850,720)
Total	(86,321,606)	(37,993,843)	46,039,628	(78,275,821)
Inversión neta	\$ 322,984,803	\$ 47,486,545	\$ (73,987,775)	\$ 296,483,573

Las siguientes vidas útiles se utilizan en el cálculo de la depreciación:

Propiedades	20 y 30 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Equipo de transporte y equipo de reparto	4 años
Equipo de computo	3 años
Mejoras a bienes arrendados	10 años

El importe en libros del equipo de transporte bajo arrendamiento capitalizable con opción a compra al 31 de diciembre de 2016 fue de \$188,875 para 2017 y 2018 no hay arrendamiento capitalizable con opción a compra.

Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

a. Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 se integran como sigue:

	Relación	2018	2017	2016
Por cobrar:				
Liquid Capital México, S.A. de C.V.(1)	Parte relacionada	\$ 3,209,641	\$ 3,217,394	\$ 3,295,639
Abraaj (2)	Accionista	8,689,435	-	-
Adam Peter Jan Wiaktor Rynkiewicz (3)	Accionista	<u>23,360,922</u>	<u>-</u>	<u>15,457,607</u>
		<u>\$ 35,259,998</u>	<u>\$ 3,217,394</u>	<u>\$ 18,753,246</u>
Por pagar:				
Adam Peter Jan Wiaktor Rynkiewicz	Accionista	\$ -	\$ 20,712,550	\$ 130,423,740
Alta Growth (4)	Accionista	2,379,600	-	-
Abraaj (5)	Accionista	6,940,206	-	-
Aureos Latin American Found, L.P.P.	Accionista	<u>-</u>	<u>53,964,849</u>	<u>142,969,129</u>
		<u>\$ 9,319,806</u>	<u>\$ 74,677,399</u>	<u>\$ 273,392,869</u>

1. La Entidad tiene un saldo por cobrar a Liquid Capital México, S.A. de C.V, por un préstamo otorgado a tasa de interés anual de 12 % con fecha de vencimiento en 2018. El monto del préstamo incluye intereses acumulados.
2. La Entidad tiene un saldo por cobrar a Abraaj correspondiente a un préstamo a corto plazo el cual genera intereses a una tasa de interés fija del 7% anual, el cual fue pagado el 22 de marzo de 2019.
3. La Entidad tiene un saldo por cobrar a Adam Peter Jan Wiaktor Rynkiewicz correspondiente a un préstamo por arrendamiento financiero por un monto total de \$ a un plazo de años y el cual genera intereses a una tasa de interés del % anual,
4. La Entidad tiene un saldo por pagar a Alta Growth correspondiente al pago de servicios de asesoría.
5. La Entidad tiene un saldo por pagar a Abraaj correspondiente al pago de servicios de asesoría.

a. Las transacciones realizadas durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, fueron como sigue:

	2018	2017	2016
Gastos:			
Servicios al principal accionista	\$ <u>4,323,914</u>	\$ <u>4,320,000</u>	\$ <u>4,320,000</u>

a. Pago de dividendos

El Presidente y principal accionista, tiene el derecho de recibir un dividendo preferente anual por la cantidad de \$3,300,000 dólares americanos, Aureos Latin American Fund ILP y Fondo Aureos Colombia por la cantidad de \$1,500,000 dólares americanos (ver Nota 21 d). Durante 2018 y 2017, los accionistas tenedores de las acciones serie "I" y "II" renunciaron al pago del dividendo preferente correspondiente al ejercicio.

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

a. **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRS, emitidas por el IASB.

b. Bases de medición

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por el rubro de instrumentos financieros derivados que se valúan a sus valores razonables al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

i. **Costo histórico**

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

ii. **Valor razonable**

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la IFRS 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IAS 17, y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la IAS 2 o el valor en uso de la IAS 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la entidad puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2 Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3 Considera datos de entrada no observables.

c. Bases de consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados incorporan los de La entidad y los de sus subsidiarias sobre las que tiene control. El control se obtiene cuando:

- Tiene poder sobre la inversión
- Está expuesto, o tiene los derechos, a los rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte

La Entidad reevalúa si controla una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando la Entidad obtiene control sobre la subsidiaria y cesa cuando la Entidad pierde el control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o dispuesta durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales desde la fecha en que la Entidad obtiene control hasta la fecha en que la Entidad deja de controlar la subsidiaria.

a. *Instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Entidad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos y pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

b. *Activos financieros*

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de negociación. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos en el plazo establecido por la regulación o prácticas habituales en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de activos financieros

Instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condicionales se miden subsecuentemente a costo amortizado:

Si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y

Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

Instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable a través de otros resultados integrales:

El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y

Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

Por defecto, todos los otros activos financieros son medidos subsecuentemente a valor razonable a través de resultados:

A pesar de lo anterior, la Entidad puede hacer la siguiente elección /designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

La Entidad puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales si se cumplen ciertos criterios (ver (iii) posterior); y

La Entidad podrá designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de otros resultados integrales si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable (ver (iv) posterior).

Costo Amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período relevante.

Para los activos financieros que no fueron comprados u originados por activos financieros con deterioro de crédito (por ejemplo, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente las entradas futuras de efectivo esperadas (incluidas todas las comisiones y puntos base pagados o recibidos que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las PCE, a lo largo de la vida esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las PCE, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto al cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Los ingresos por interés se reconocen usando el efecto de interés efectivo para los instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales. Para los activos financieros comprados u originados distintos de los activos financieros con deterioro de crédito, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido deterioro de crédito. Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado el crédito, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si en periodos de reporte posteriores el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros adquiridos u originados que tengan deterioro crediticio, la Entidad reconoce los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo financiero a partir de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio.

Los ingresos por interés son reconocidos por resultados (ganancias / pérdidas) y es incluido en el concepto de ingresos por intereses en el estado de resultados integrales.

Un activo financiero es mantenido para negociación si:

Ha sido obtenido con el objetivo principal de venderse en el corto plazo; o

En el reconocimiento inicial es parte de un portafolio de instrumentos financieros identificados que la Entidad maneja juntas y tiene evidencia de un patrón reciente de obtención de ganancias en el corto plazo; o

Es un derivado (excepto por derivados que son garantías financieras contractuales o un instrumento efectivo de cobertura).

Ganancias y pérdidas cambiarias

El valor en libros de los activos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final de cada período sobre el que se informa. Específicamente;

Para los activos financieros medidos al costo amortizado que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias se reconocen en el estado de resultados integrales;

para los instrumentos de deuda medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales que no son parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias en el costo amortizado del instrumento de deuda se reconocen en el estado de resultados integrales.

para los activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias se reconocen en el estado de resultados integrales; y

Para los instrumentos de capital medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales, las diferencias cambiarias se reconocen en otro resultado integral en la reserva de revaluación de inversiones.

Véase la política de contabilidad de coberturas respecto a las diferencias cambiarias donde el componente de riesgo de una moneda extranjera para un activo financiero designado como un instrumento de cobertura de riesgo de una moneda extranjera.

Deterioro de activos financieros

La Entidad reconoce una provisión para pérdidas por PCE en inversiones en instrumentos de deuda que se miden a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, cuentas por cobrar por arrendamiento, cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, así como en contratos de garantía financiera. El monto de las PCE se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Entidad reconoce pérdidas crediticias esperadas de por vida para las cuentas por cobrar comerciales, los activos contractuales y las cuentas por cobrar por arrendamiento. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Entidad, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de Condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Entidad reconoce la PCE de por vida cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Entidad mide la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la PCE a 12 meses.

La PCE de por vida representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, la PCE a 12 meses representa la parte de la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles durante los 12 meses posteriores a la fecha del informe.

Incremento significativo en el riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Entidad compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de reporte con el riesgo de un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de inicio. reconocimiento. Al realizar esta evaluación, la Entidad considera información tanto cuantitativa como cualitativa que sea razonable y fundamentada, incluida la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo innecesario. La información prospectiva considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las que operan los deudores de la Entidad, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos pertinentes y otras organizaciones similares, así como la consideración de varias fuentes externas de información real e información económica proyectada relacionada con las operaciones centrales de la Entidad.

En particular, la siguiente información se toma en cuenta al evaluar si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo existente o esperado en la calificación externa (si existe) o interna del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el diferencial de crédito, permuta de incumplimiento crediticio para el deudor, o el periodo de tiempo o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero es menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos existentes o esperados en las condiciones económicas, financieras o de negocios que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir su obligación de deuda;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operativos del deudor;

- Aumentos significativos en el riesgo de crédito en otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Un cambio adverso existente o esperado en las condiciones regulatorias, económicas o tecnológicas del deudor que resulta en una disminución significativa de la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Entidad supone que el riesgo de crédito en un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de más de 30 días, a menos que la Entidad tenga información razonable y confiable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Entidad asume que el riesgo de crédito en un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo de crédito bajo si:

1. El instrumento financiero tiene un riesgo de incumplimiento bajo,
2. El deudor tiene una notoria capacidad de cumplir sus obligaciones de flujos contractuales de efectivo en el corto plazo, y
3. Cambios adversos en condiciones económicas y de negocios en el largo plazo pueden reducir la habilidad de que el deudor pueda cumplir con sus obligaciones contractuales de efectivo, pero no sucederá necesariamente.

La entidad considera que un activo financiero tiene bajo riesgo de crédito cuando el activo tiene una calificación crediticia externa de "grado de inversión" de acuerdo a la definición globalmente aceptada, o en caso de que no haya una calificación externa disponible, que el activo tenga una calificación interna "realizable". Realizable significa que la contraparte tiene una fuerte posición financiera y no hay montos pasados pendientes.

Para los contratos de garantía financiera, la fecha en que la Entidad se convierte en parte del compromiso irrevocable se considera la fecha del reconocimiento inicial a los efectos de evaluar el deterioro del instrumento financiero. Al evaluar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial de los contratos de garantía financiera, la Entidad considera los cambios en el riesgo de que el deudor especificado incurra en impago del contrato.

La Entidad monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los revisa según corresponda para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes de que el monto se haya vencido.

Definición de incumplimiento

La Entidad considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- Cuando el deudor incumple los convenios financieros;
- La información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Entidad, en su totalidad (sin tener en cuenta ninguna garantía que tenga la Entidad).

Independientemente del análisis anterior, la Entidad considera que el incumplimiento ha ocurrido cuando un activo financiero tiene más de 90 días de vencimiento, a menos que la Entidad tenga información razonable y confiable para demostrar que un criterio de incumplimiento más atrasado es más apropiado.

Política de bajas

La Entidad da de baja un activo financiero cuando hay información que indique que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha sido colocado en liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los montos vencen a más de dos años, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperación de la Entidad, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada el incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición en el incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dada por defecto se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describe anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional que se espera obtener en el futuro por fecha de incumplimiento determinada en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Entidad de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la PCE se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Entidad de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Entidad espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un arrendamiento por cobrar, los flujos de efectivo utilizados para determinar las pérdidas crediticias esperadas son consistentes con los flujos de efectivo utilizados en la medición del arrendamiento por cobrar de acuerdo con la IAS 17 Arrendamientos.

Si la Entidad ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en una cantidad igual a la PCE de por vida en el período del informe anterior, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para la PCE de por vida, la Entidad mide el margen de pérdida en una cantidad igual a PCE a 12 meses en la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utilizó el enfoque simplificado.

La Entidad reconoce una pérdida o pérdida por deterioro en el resultado de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para pérdidas, excepto las inversiones en instrumentos de deuda que se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales, para los cuales se reconoce la provisión para pérdidas en otros resultados integrales y acumulados en la reserva de revaluación de inversiones, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado consolidado de posición financiera.

Baja de activos financieros

La Entidad da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra entidad. Si la Entidad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Entidad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que deba pagar. Si la Entidad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Entidad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Al darse de baja de un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados. Además, al darse de baja de una inversión en un instrumento de deuda clasificado a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a utilidad o pérdida. En contraste, en la baja de una inversión en un instrumento de capital que la Entidad eligió en el reconocimiento inicial para medir a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones no se reclasifica a utilidad o pérdida, sino que se transfiere a utilidades acumuladas.

Pasivos financieros y capital

- i. Clasificación como deuda o capital - Los instrumentos de deuda y de capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de acuerdo con el contenido de los acuerdos contractuales y las definiciones de un pasivo financiero y un instrumento de capital.
- ii. Instrumentos de capital - Un instrumento de capital es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Entidad se reconocen a los ingresos recibidos, netos de los costos directos de emisión.

La recompra de los instrumentos de capital propios de la Entidad se reconoce y se deduce directamente en el capital. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en utilidad o pérdida en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de capital propios de la Entidad.

En la fecha de emisión, el valor razonable del componente de pasivo se estima utilizando la tasa de interés de mercado prevaleciente para un instrumento no convertible similar. Esta cantidad se registra como un pasivo sobre una base de costo amortizado utilizando el método de interés efectivo hasta que se extinga al momento de la conversión o en la fecha de vencimiento del instrumento.

La opción de conversión clasificada como capital se determina deduciendo el monto del componente del pasivo del valor razonable del instrumento compuesto en su totalidad. Esto se reconoce e incluye en el capital neto, neto de los efectos del impuesto sobre la renta, y no se vuelve a medir posteriormente.

Los costos de transacción relacionados con la emisión de los títulos de préstamos convertibles se asignan a los componentes de pasivo y capital en proporción a la asignación de los ingresos brutos.

Los costos de transacción relacionados con el componente de capital se reconocen directamente en el capital y los relacionados con el componente de pasivo se incluyen en el importe en libros del componente de pasivo y se amortizan durante la vida de la deuda convertible utilizando el método de interés efectivo.

a. *Pasivos financieros*

Todos los pasivos financieros se miden subsecuentemente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a valor razonable a través de resultados.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando una transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, y los contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

Pasivos financieros medidos subsecuentemente a costo amortizado

Los pasivos financieros que no son (i) consideración contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados a valor razonable a través de resultados, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo futuros estimados (incluidos todos los cargos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Ganancias y pérdidas cambiarias

Para los pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y se miden al costo amortizado al final de cada período de reporte, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se determinan con base en el costo amortizado de los instrumentos. Estas ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados para pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada. Para aquellos que están designados como un instrumento de cobertura para una cobertura de riesgo de moneda extranjera, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en un componente separado del patrimonio.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final del período sobre el que se informa. Para los pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de resultados, el componente de moneda extranjera forma parte de las ganancias o pérdidas del valor razonable y se reconoce en utilidad o pérdida para los pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada.

Baja de pasivos financieros

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Entidad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Cuando la Entidad intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, la Entidad considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente de la

actual descontada Valor de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros de la responsabilidad antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación debe reconocerse en resultados como la ganancia o pérdida por modificación en otras ganancias y pérdidas.

b. *Instrumentos financieros derivados*

La Entidad utiliza una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en tasas de interés y tipos de cambio, incluyendo contratos *call spreads* y *swaps* de tasa de interés y *swaps* de tasas y divisas (*Cross currency swaps*). En la Nota 21 se incluye una explicación más detallada sobre los instrumentos financieros derivados.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se revalúan a su valor razonable al final del periodo que se informa. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados inmediatamente a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en los resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Los derivados no se compensan en los estados financieros a menos que la Entidad tenga tanto el derecho legal como la intención de compensar. Un derivado se presenta como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el vencimiento restante del instrumento es más de 12 meses y no se espera realizar o liquidar en los 12 meses. Otros derivados se presentan como activos corrientes o pasivos corrientes.

c. *Contabilidad de coberturas*

La Entidad designa ciertos instrumentos como de cobertura, los cuales incluyen derivados, derivados implícitos y no derivados con respecto al riesgo de moneda extranjera, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de la inversión neta en una operación extranjera. La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme se contabiliza como cobertura de flujos de efectivo.

Al inicio de la relación de cobertura, la Entidad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de gestión de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Además, al inicio de la cobertura y de forma continua, la Entidad documenta si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los cambios en los valores razonables o los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, que es cuando las relaciones de cobertura cumplen con todos de los siguientes requisitos de efectividad de cobertura:

- Hay una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta;
- El efecto del riesgo de crédito no domina al valor de los cambios que resultan de la relación económica; y
- El índice de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que el que resulta de la cantidad de la partida cubierta que la Entidad cubre realmente y la cantidad del instrumento de cobertura que la Entidad realmente utiliza para cubrir esa cantidad de la partida cubierta.

Si una relación de cobertura deja de cumplir el requisito de efectividad de cobertura relacionado con la relación de cobertura, pero el objetivo de gestión de riesgos para esa relación de cobertura designada sigue siendo el mismo, la Entidad ajusta la relación de cobertura de la relación de cobertura (es decir, rebalancea la cobertura) para que cumpla Los criterios de calificación de nuevo.

La Entidad designa solo el valor intrínseco de los contratos de opción como un elemento cubierto, es decir, excluyendo el valor de tiempo de la opción. Los cambios en el valor razonable del valor de tiempo alineado de la opción se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en el costo de la reserva de cobertura. Si la partida cubierta está relacionada con la transacción, el valor del tiempo se reclasifica a utilidad o pérdida cuando la partida cubierta afecta la utilidad o pérdida. Si la partida cubierta está relacionada con el período de tiempo, entonces el monto acumulado en el costo de la reserva de cobertura se reclasifica a utilidad o pérdida de manera racional: la Entidad aplica la amortización en línea recta. Esos montos reclasificados se reconocen en utilidad o pérdida en el mismo rubro que la partida cubierta. Si la partida cubierta es una partida no financiera, el monto acumulado en el costo de la reserva de cobertura se elimina directamente del patrimonio y se incluye en el importe en libros inicial de la partida no financiera reconocida. Además, si la Entidad espera que una parte o la totalidad de la pérdida acumulada en el costo de la reserva de cobertura no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

Coberturas de valor razonable

El cambio en el valor razonable de los instrumentos de cobertura calificados se reconoce en resultados, excepto cuando el instrumento de cobertura cubre un instrumento de patrimonio designado a valor razonable a través de otros resultados integrales, en cuyo caso se reconoce en otro resultado integral.

El importe en libros de una partida cubierta que aún no se ha medido al valor razonable se ajusta por el cambio en el valor razonable atribuible al riesgo cubierto con una entrada correspondiente en resultados. Para los instrumentos de deuda medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales, el valor en libros no se ajusta ya que se encuentra a su valor razonable, pero la ganancia o pérdida de cobertura se reconoce en utilidad o pérdida en lugar de otro resultado integral. Cuando la partida cubierta es un instrumento de patrimonio designado a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida de cobertura permanece en otro resultado integral para que coincida con la del instrumento de cobertura.

Cuando las ganancias o pérdidas de cobertura se reconocen en resultados, se reconocen en el mismo rubro que la partida cubierta.

La Entidad interrumpe la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de la misma) deja de cumplir los criterios de calificación (después del rebalanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. El ajuste del valor razonable al valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto se amortiza a resultados a partir de esa fecha.

Coberturas de flujo de efectivo

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados y otros instrumentos de cobertura calificados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el rubro de la reserva de cobertura de flujos de efectivo, limitada al cambio acumulado en el valor razonable del elemento cubierto desde el inicio de la cobertura. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados, y se incluye en el rubro "otros gastos financieros".

Las cantidades previamente reconocidas en otros resultados integrales y acumuladas en el patrimonio se reclasifican a utilidad o pérdida en los períodos en que la partida cubierta afecta la utilidad o pérdida, en el mismo rubro que la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en el patrimonio se eliminan del patrimonio y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero o pasivo no financiero. Esta transferencia no afecta otros ingresos integrales. Además, si la Entidad espera que parte o la totalidad de la pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

La Entidad interrumpe la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de la misma) deja de cumplir los criterios de calificación (después del rebalanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral y acumulado en la reserva de cobertura de flujo de efectivo en ese momento permanece en el patrimonio y se reclasifica a utilidad o pérdida cuando se produce la transacción prevista. Cuando ya no se espera que ocurra una transacción de pronóstico, la ganancia o pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo se reclasifica inmediatamente a utilidad o pérdida.

a. *Propiedades de inversión*

Las propiedades de inversión son aquellas que se mantienen para obtener rentas y/o plusvalía (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se valúan al costo depreciado, incluyendo los costos incurridos en la transacción.

Una propiedad de inversión se elimina al momento de la disposición o cuando se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el periodo en que la propiedad se elimina.

b. *Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles, excluyendo el crédito mercantil*

Al final de cada periodo, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Entidad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se

asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan a la Entidad más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o una unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su monto recuperable, pero para que el monto en libros incrementado no exceda el valor en libros que habría sido determinado no se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro del activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el activo relevante se contabilice a un importe revaluado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro se trata como un aumento de la revaluación.

c. *Crédito mercantil*

El crédito mercantil es inicialmente reconocido y medido como lo establece la nota 3n., de combinación de negocios.

El crédito mercantil no se amortiza, pero se revisa por deterioro al menos anualmente. A los efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Entidad (o grupos de unidades generadoras de efectivo) que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Las unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado crédito mercantil se analizan por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia cuando hay un indicio de que la unidad puede estar deteriorada. Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el valor en libros de la unidad, la pérdida por deterioro se asigna primero para reducir el valor en libros de cualquier fondo de comercio asignado a la unidad y luego a los otros activos de la unidad a prorrata sobre la base del valor en libros de cada activo en la unidad. Cualquier pérdida por deterioro del crédito mercantil se reconoce directamente en resultados. Una pérdida por deterioro reconocida para el crédito mercantil no se revierte en un período posterior.

Al disponer de la unidad generadora de efectivo relevante, el monto de crédito mercantil atribuible se incluye en la determinación de la utilidad o pérdida al momento de la disposición.

d. *Combinaciones de negocios*

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Entidad, menos los pasivos incurridos por la Entidad con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Entidad a cambio del control sobre la empresa. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren (ver nota 15).

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables

de la empresa adquirida. La opción de base de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en a lo especificado por otra IFRS.

Cuando la contraprestación transferida por la Entidad en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'periodo de medición' (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores de conformidad con IFRS 9, o IAS 37, *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida siendo reconocida en el estado de resultados.

Cuando una combinación de negocios se logra por etapas, la participación accionaria previa de la Entidad en la empresa adquirida se remide al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, si hubiere, se reconoce en el estado de resultados. Los montos que surgen de participaciones en la empresa adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican al estado de resultados cuando este tratamiento sea apropiado si dicha participación se elimina.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, la Entidad reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

Las adquisiciones de negocios que involucran entidades o negocios bajo control común se contabilizan usando los mismos valores en libros de los activos y pasivos que aquellos en sus estados financieros existentes antes de tomar el control de la otra entidad, los resultados previos no se re expresan retrospectivamente.

e. *Arrendamientos*

Los arrendamientos se clasifican como capitalizables cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

- La Entidad como arrendador

Los montos por pagar por los arrendatarios bajo arrendamientos capitalizables se reconocen como cuentas por cobrar por el importe de la inversión neta de la Entidad en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos capitalizables se distribuyen en los periodos contables a fin de reflejar una tasa de retorno periódica y constante en la inversión neta de la Entidad con respecto a los arrendamientos. Se presentan en el renglón de "Intereses" en el estado de resultados y otros resultados integrales.

El ingreso por rentas bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Se presentan en el renglón de "Arrendamiento operativo" en el estado de resultados y otros resultados integrales.

- La Entidad como arrendatario

Los activos que se mantienen bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Entidad a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado consolidado de situación financiera como un pasivo por arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones por arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo remanente del pasivo. Los gastos financieros se cargan directamente a resultados, a menos que puedan ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso se capitalizan conforme a la política contable de la Entidad para los costos por préstamos. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

Los pagos por rentas de arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de prorrateo para reflejar más adecuadamente el patrón de consumo de los beneficios del activo arrendado. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

En el caso de que se reciban incentivos de renta por haber celebrado un contrato de arrendamiento operativo, tales incentivos se reconocen como un pasivo.

El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, salvo que otra base sistemática sea más representativa del patrón de consumo de los beneficios económicos del activo arrendado.

La Entidad no otorga arrendamiento de capital como arrendador, ni como arrendatario, bajo "Instituciones Financieras Auxiliares de Crédito" cuyas reglas son emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

f. *Transacciones en monedas extranjeras*

Al preparar los estados financieros de cada Entidad, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Entidad (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias que se calculan en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Las diferencias en tipo de cambio en partidas monetarias se reconocen en los resultados del periodo, excepto por:

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en monedas extranjeras relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en monedas extranjeras;
- Diferencias en tipo de cambios provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio (ver Nota 3n de las políticas contables para coberturas).

a. **Estado de Flujos de efectivo**

La Entidad reporta flujos de efectivo por actividades de operación utilizando el método indirecto, por medio del cual la utilidad consolidada se ajusta por los efectos de transacciones de naturaleza distinta al efectivo; también se considera cualquier diferimiento o acumulación pasada o futura de entradas o salidas de efectivo y partidas de ingresos o gastos asociados con los flujos de efectivo por actividades de inversión o financiamiento.

Los intereses pagados y los intereses y dividendos recibidos generalmente se clasifican como actividades de operación e inversión, respectivamente.

b. **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes o servicios en el curso normal de operaciones, lo cual ocurre cuando se ha transferido el control a los clientes a cambio de la contraprestación a la cual la Entidad considera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

La Entidad reconoce ingresos conforme a lo siguiente:

Ingresos por intereses

En adición de los ingresos que obtienen por los intereses de los equipos en arrendamiento capitalizable mencionado en el inciso o. (Arrendamientos) de esta nota, este renglón también incluye los intereses generados por la venta de equipo a largo plazo. En la venta de equipo, la Entidad reconoce la utilidad por la venta del bien al origen de la transacción (ve política de reconocimiento de venta de equipo abajo) y los intereses a lo largo del vencimiento del contrato. En adición, este renglón incluye los intereses sobre la operación de factoraje y financiamiento en efectivo.

Los ingresos por intereses se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Entidad y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente. Los ingresos por intereses se registran sobre una base periódica, con referencia al saldo insoluto y a la tasa de interés efectiva aplicable. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o un periodo más corto, cuando corresponda, al valor neto en libros del activo financiero.

Ingresos por venta de equipo

Ingresos obtenidos de contratos de venta de equipos a largo plazo. Se reconoce el ingreso cuando se ha transferido el control del bien, el cual es cuando dicho bien es entregado al cliente. En la venta de equipo, la Entidad reconoce la utilidad por la venta del bien al origen de la transacción y los intereses a lo largo del vencimiento del contrato.

Ingresos por arrendamiento operativo

El inciso o. de esta nota describe la política de reconocimiento de ingresos por arrendamientos operativos.

Información a revelar sobre proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 las otras cuentas por pagar y pasivos acumulados se integran como sigue:

	2018	2017	2016
Provisiones	\$ 12,570,708	\$ 29,326,550	\$ 25,340,004
Impuesto al valor agregado por pagar	413,040,543	283,718,276	232,486,063
Acreedores diversos	661,616	289,120	12,014,927
Anticipos de clientes	18,327,526	4,000,000	6,813,057
Intereses por pagar	<u>72,867,994</u>	<u>63,412,776</u>	<u>6,352,169</u>
	<u>\$ 517,468,387</u>	<u>\$ 380,746,722</u>	<u>\$ 283,006,220</u>

[800600] Notas - Lista de políticas contables

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

a. **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRS, emitidas por el IASB.

b. Bases de medición

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por el rubro de instrumentos financieros derivados que se valúan a sus valores razonables al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

i. **Costo histórico**

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

ii. **Valor razonable**

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la IFRS 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IAS 17, y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la IAS 2 o el valor en uso de la IAS 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la entidad puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2 Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3 Considera datos de entrada no observables.

c. Bases de consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados incorporan los de La entidad y los de sus subsidiarias sobre las que tiene control. El control se obtiene cuando:

- Tiene poder sobre la inversión
- Está expuesto, o tiene los derechos, a los rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte

La Entidad reevalúa si controla una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando la Entidad obtiene control sobre la subsidiaria y cesa cuando la Entidad pierde el control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o dispuesta durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales desde la fecha en que la Entidad obtiene control hasta la fecha en que la Entidad deja de controlar la subsidiaria.

a. *Instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Entidad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos y pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

b. *Activos financieros*

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de negociación. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos en el plazo establecido por la regulación o prácticas habituales en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de activos financieros

Instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condicionales se miden subsecuentemente a costo amortizado:

Si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y

Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

Instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable a través de otros resultados integrales:

El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y

Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

Por defecto, todos los otros activos financieros son medidos subsecuentemente a valor razonable a través de resultados:

A pesar de lo anterior, la Entidad puede hacer la siguiente elección /designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

La Entidad puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales si se cumplen ciertos criterios (ver (iii) posterior); y

La Entidad podrá designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de otros resultados integrales si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable (ver (iv) posterior).

Costo Amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período relevante.

Para los activos financieros que no fueron comprados u originados por activos financieros con deterioro de crédito (por ejemplo, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente las entradas futuras de efectivo esperadas (incluidas todas las comisiones y puntos base pagados o recibidos que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las PCE, a lo largo de la vida esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las PCE, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto al cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Los ingresos por interés se reconocen usando el efecto de interés efectivo para los instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales. Para los activos financieros comprados u originados distintos de los activos financieros con deterioro de crédito, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido deterioro de crédito. Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado el crédito, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si en periodos de reporte posteriores el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros adquiridos u originados que tengan deterioro crediticio, la Entidad reconoce los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo financiero a partir de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio.

Los ingresos por interés son reconocidos por resultados (ganancias / pérdidas) y es incluido en el concepto de ingresos por intereses en el estado de resultados integrales.

Un activo financiero es mantenido para negociación si:

Ha sido obtenido con el objetivo principal de venderse en el corto plazo; o

En el reconocimiento inicial es parte de un portafolio de instrumentos financieros identificados que la Entidad maneja juntas y tiene evidencia de un patrón reciente de obtención de ganancias en el corto plazo; o

Es un derivado (excepto por derivados que son garantías financieras contractuales o un instrumento efectivo de cobertura).

Ganancias y pérdidas cambiarias

El valor en libros de los activos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final de cada período sobre el que se informa. Específicamente;

Para los activos financieros medidos al costo amortizado que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias se reconocen en el estado de resultados integrales;

para los instrumentos de deuda medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales que no son parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias en el costo amortizado del instrumento de deuda se reconocen en el estado de resultados integrales.

para los activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias se reconocen en el estado de resultados integrales; y

Para los instrumentos de capital medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales, las diferencias cambiarias se reconocen en otro resultado integral en la reserva de revaluación de inversiones.

Véase la política de contabilidad de coberturas respecto a las diferencias cambiarias donde el componente de riesgo de una moneda extranjera para un activo financiero designado como un instrumento de cobertura de riesgo de una moneda extranjera.

Deterioro de activos financieros

La Entidad reconoce una provisión para pérdidas por PCE en inversiones en instrumentos de deuda que se miden a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, cuentas por cobrar por arrendamiento, cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, así como en contratos de garantía financiera. El monto de las PCE se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Entidad reconoce pérdidas crediticias esperadas de por vida para las cuentas por cobrar comerciales, los activos contractuales y las cuentas por cobrar por arrendamiento. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Entidad, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de Condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Entidad reconoce la PCE de por vida cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Entidad mide la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la PCE a 12 meses.

La PCE de por vida representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, la PCE a 12 meses representa la parte de la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles durante los 12 meses posteriores a la fecha del informe.

Incremento significativo en el riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Entidad compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de reporte con el riesgo de un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de inicio. Al realizar esta evaluación, la Entidad considera información tanto cuantitativa como cualitativa que sea razonable y fundamentada, incluida la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo innecesario. La información prospectiva considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las que operan los deudores de la Entidad, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos pertinentes y otras organizaciones similares, así como la consideración de varias fuentes externas de información real e información económica proyectada relacionada con las operaciones centrales de la Entidad.

En particular, la siguiente información se toma en cuenta al evaluar si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo existente o esperado en la calificación externa (si existe) o interna del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el diferencial de crédito, permuta de incumplimiento crediticio para el deudor, o el periodo de tiempo o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero es menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos existentes o esperados en las condiciones económicas, financieras o de negocios que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir su obligación de deuda;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operativos del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito en otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Un cambio adverso existente o esperado en las condiciones regulatorias, económicas o tecnológicas del deudor que resulta en una disminución significativa de la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Entidad supone que el riesgo de crédito en un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de más de 30 días, a menos que la Entidad tenga información razonable y confiable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Entidad asume que el riesgo de crédito en un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo de crédito bajo si:

1. El instrumento financiero tiene un riesgo de incumplimiento bajo,
2. El deudor tiene una notoria capacidad de cumplir sus obligaciones de flujos contractuales de efectivo en el corto plazo, y
3. Cambios adversos en condiciones económicas y de negocios en el largo plazo pueden reducir la habilidad de que el deudor pueda cumplir con sus obligaciones contractuales de efectivo, pero no sucederá necesariamente.

La entidad considera que un activo financiero tiene bajo riesgo de crédito cuando el activo tiene una calificación crediticia externa de "grado de inversión" de acuerdo a la definición globalmente aceptada, o en caso de que no haya una calificación externa disponible, que el activo tenga una calificación interna "realizable". Realizable significa que la contraparte tiene una fuerte posición financiera y no hay montos pasados pendientes.

Para los contratos de garantía financiera, la fecha en que la Entidad se convierte en parte del compromiso irrevocable se considera la fecha del reconocimiento inicial a los efectos de evaluar el deterioro del instrumento financiero. Al evaluar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial de los contratos de garantía financiera, la Entidad considera los cambios en el riesgo de que el deudor especificado incurra en impago del contrato.

La Entidad monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los revisa según corresponda para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes de que el monto se haya vencido.

Definición de incumplimiento

La Entidad considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- Cuando el deudor incumple los convenios financieros;
- La información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Entidad, en su totalidad (sin tener en cuenta ninguna garantía que tenga la Entidad).

Independientemente del análisis anterior, la Entidad considera que el incumplimiento ha ocurrido cuando un activo financiero tiene más de 90 días de vencimiento, a menos que la Entidad tenga información razonable y confiable para demostrar que un criterio de incumplimiento más atrasado es más apropiado.

Política de bajas

La Entidad da de baja un activo financiero cuando hay información que indique que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha sido colocado en liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los montos vencen a más de dos años, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperación de la Entidad, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada el incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición en el incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dada por defecto se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describe anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional que se espera obtener en el futuro por fecha de incumplimiento determinada en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Entidad de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la PCE se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Entidad de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Entidad espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un arrendamiento por cobrar, los flujos de efectivo utilizados para determinar las pérdidas crediticias esperadas son consistentes con los flujos de efectivo utilizados en la medición del arrendamiento por cobrar de acuerdo con la IAS 17 Arrendamientos.

Si la Entidad ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en una cantidad igual a la PCE de por vida en el periodo del informe anterior, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para la PCE de por vida, la Entidad mide el margen de pérdida en una cantidad igual a PCE a 12 meses en la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utilizó el enfoque simplificado.

La Entidad reconoce una pérdida o pérdida por deterioro en el resultado de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para pérdidas, excepto las inversiones en instrumentos de deuda que se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales, para los cuales se reconoce la provisión para pérdidas en otros resultados integrales y acumulados en la reserva de revaluación de inversiones, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado consolidado de posición financiera.

Baja de activos financieros

La Entidad da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra entidad. Si la Entidad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Entidad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que deba pagar. Si la Entidad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Entidad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Al darse de baja de un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados. Además, al darse de baja de una inversión en un instrumento de deuda clasificado a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a utilidad o pérdida. En contraste, en la baja de una inversión en un instrumento de capital que la Entidad eligió en el reconocimiento inicial para medir a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones no se reclasifica a utilidad o pérdida, sino que se transfiere a utilidades acumuladas.

Pasivos financieros y capital

- i. Clasificación como deuda o capital - Los instrumentos de deuda y de capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de acuerdo con el contenido de los acuerdos contractuales y las definiciones de un pasivo financiero y un instrumento de capital.
- ii. Instrumentos de capital - Un instrumento de capital es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Entidad se reconocen a los ingresos recibidos, netos de los costos directos de emisión.

La recompra de los instrumentos de capital propios de la Entidad se reconoce y se deduce directamente en el capital. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en utilidad o pérdida en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de capital propios de la Entidad.

En la fecha de emisión, el valor razonable del componente de pasivo se estima utilizando la tasa de interés de mercado prevaleciente para un instrumento no convertible similar. Esta cantidad se registra como un pasivo sobre una base de costo amortizado utilizando el método de interés efectivo hasta que se extinga al momento de la conversión o en la fecha de vencimiento del instrumento.

La opción de conversión clasificada como capital se determina deduciendo el monto del componente del pasivo del valor razonable del instrumento compuesto en su totalidad. Esto se reconoce e incluye en el capital neto, neto de los efectos del impuesto sobre la renta, y no se vuelve a medir posteriormente.

Los costos de transacción relacionados con la emisión de los títulos de préstamos convertibles se asignan a los componentes de pasivo y capital en proporción a la asignación de los ingresos brutos.

Los costos de transacción relacionados con el componente de capital se reconocen directamente en el capital y los relacionados con el componente de pasivo se incluyen en el importe en libros del componente de pasivo y se amortizan durante la vida de la deuda convertible utilizando el método de interés efectivo.

a. *Pasivos financieros*

Todos los pasivos financieros se miden subsecuentemente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a valor razonable a través de resultados.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando una transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, y los contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

Pasivos financieros medidos subsecuentemente a costo amortizado

Los pasivos financieros que no son (i) consideración contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados a valor razonable a través de resultados, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo futuros estimados (incluidos todos los cargos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Ganancias y pérdidas cambiarias

Para los pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y se miden al costo amortizado al final de cada período de reporte, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se determinan con base en el costo amortizado de los instrumentos. Estas ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados para pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada. Para aquellos que están designados como un instrumento de cobertura para una cobertura de riesgo de moneda extranjera, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en un componente separado del patrimonio.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final del período sobre el que se informa. Para los pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de resultados, el componente de moneda extranjera forma parte de las ganancias o pérdidas del valor razonable y se reconoce en utilidad o pérdida para los pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada.

Baja de pasivos financieros

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Entidad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Cuando la Entidad intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, la Entidad considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente de la actual descontada Valor de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros de la responsabilidad antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación debe reconocerse en resultados como la ganancia o pérdida por modificación en otras ganancias y pérdidas.

b. *Instrumentos financieros derivados*

La Entidad utiliza una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en tasas de interés y tipos de cambio, incluyendo contratos *call spreads* y *swaps* de tasa de interés y *swaps* de tasas y divisas (*Cross currency swaps*). En la Nota 21 se incluye una explicación más detallada sobre los instrumentos financieros derivados.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se revalúan a su valor razonable al final del periodo que se informa. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados inmediatamente a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en los resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Los derivados no se compensan en los estados financieros a menos que la Entidad tenga tanto el derecho legal como la intención de compensar. Un derivado se presenta como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el vencimiento restante del instrumento es más de 12 meses y no se espera realizar o liquidar en los 12 meses. Otros derivados se presentan como activos corrientes o pasivos corrientes.

c. Contabilidad de coberturas

La Entidad designa ciertos instrumentos como de cobertura, los cuales incluyen derivados, derivados implícitos y no derivados con respecto al riesgo de moneda extranjera, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de la inversión neta en una operación extranjera. La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme se contabiliza como cobertura de flujos de efectivo.

Al inicio de la relación de cobertura, la Entidad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de gestión de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Además, al inicio de la cobertura y de forma continua, la Entidad documenta si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los cambios en los valores razonables o los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, que es cuando las relaciones de cobertura cumplen con todos de los siguientes requisitos de efectividad de cobertura:

- Hay una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta;
- El efecto del riesgo de crédito no domina al valor de los cambios que resultan de la relación económica; y
- El índice de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que el que resulta de la cantidad de la partida cubierta que la Entidad cubre realmente y la cantidad del instrumento de cobertura que la Entidad realmente utiliza para cubrir esa cantidad de la partida cubierta.

Si una relación de cobertura deja de cumplir el requisito de efectividad de cobertura relacionado con la relación de cobertura, pero el objetivo de gestión de riesgos para esa relación de cobertura designada sigue siendo el mismo, la Entidad ajusta la relación de cobertura de la relación de cobertura (es decir, rebalancea la cobertura) para que cumpla Los criterios de calificación de nuevo.

La Entidad designa solo el valor intrínseco de los contratos de opción como un elemento cubierto, es decir, excluyendo el valor de tiempo de la opción. Los cambios en el valor razonable del valor de tiempo alineado de la opción se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en el costo de la reserva de cobertura. Si la partida cubierta está relacionada con la transacción, el valor del tiempo se reclasifica a utilidad o pérdida cuando la partida cubierta afecta la utilidad o pérdida. Si la partida cubierta está relacionada con el período de tiempo, entonces el monto acumulado en el costo de la reserva de cobertura se reclasifica a utilidad o pérdida de manera racional: la Entidad aplica la amortización en línea recta. Esos montos reclasificados se reconocen en utilidad o pérdida en el mismo rubro que la partida cubierta. Si la partida cubierta es una partida no financiera, el monto acumulado en el costo de la reserva de cobertura se elimina directamente del patrimonio y se incluye en el importe en libros inicial de la partida no financiera reconocida. Además, si la Entidad espera que una parte o la totalidad de la pérdida acumulada en el costo de la reserva de cobertura no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

Coberturas de valor razonable

El cambio en el valor razonable de los instrumentos de cobertura calificados se reconoce en resultados, excepto cuando el instrumento de cobertura cubre un instrumento de patrimonio designado a valor razonable a través de otros resultados integrales, en cuyo caso se reconoce en otro resultado integral.

El importe en libros de una partida cubierta que aún no se ha medido al valor razonable se ajusta por el cambio en el valor razonable atribuible al riesgo cubierto con una entrada correspondiente en resultados. Para los instrumentos de deuda medidos a valor

razonable a través de otros resultados integrales, el valor en libros no se ajusta ya que se encuentra a su valor razonable, pero la ganancia o pérdida de cobertura se reconoce en utilidad o pérdida en lugar de otro resultado integral. Cuando la partida cubierta es un instrumento de patrimonio designado a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida de cobertura permanece en otro resultado integral para que coincida con la del instrumento de cobertura.

Cuando las ganancias o pérdidas de cobertura se reconocen en resultados, se reconocen en el mismo rubro que la partida cubierta.

La Entidad interrumpe la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de la misma) deja de cumplir los criterios de calificación (después del rebalanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. El ajuste del valor razonable al valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto se amortiza a resultados a partir de esa fecha.

Coberturas de flujo de efectivo

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados y otros instrumentos de cobertura calificados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el rubro de la reserva de cobertura de flujos de efectivo, limitada al cambio acumulado en el valor razonable del elemento cubierto desde el inicio de la cobertura. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados, y se incluye en el rubro "otros gastos financieros".

Las cantidades previamente reconocidas en otros resultados integrales y acumuladas en el patrimonio se reclasifican a utilidad o pérdida en los períodos en que la partida cubierta afecta la utilidad o pérdida, en el mismo rubro que la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en el patrimonio se eliminan del patrimonio y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero o pasivo no financiero. Esta transferencia no afecta otros ingresos integrales. Además, si la Entidad espera que parte o la totalidad de la pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

La Entidad interrumpe la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de la misma) deja de cumplir los criterios de calificación (después del rebalanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral y acumulado en la reserva de cobertura de flujo de efectivo en ese momento permanece en el patrimonio y se reclasifica a utilidad o pérdida cuando se produce la transacción prevista. Cuando ya no se espera que ocurra una transacción de pronóstico, la ganancia o pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo se reclasifica inmediatamente a utilidad o pérdida.

a. *Propiedades de inversión*

Las propiedades de inversión son aquellas que se mantienen para obtener rentas y/o plusvalía (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se valúan al costo depreciado, incluyendo los costos incurridos en la transacción.

Una propiedad de inversión se elimina al momento de la disposición o cuando se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el período en que la propiedad se elimina.

b. *Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles, excluyendo el crédito mercantil*

Al final de cada periodo, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Entidad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan a la Entidad más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o una unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su monto recuperable, pero para que el monto en libros incrementado no exceda el valor en libros que habría sido determinado no se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro del activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el activo relevante se contabilice a un importe revaluado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro se trata como un aumento de la revaluación.

c. *Crédito mercantil*

El crédito mercantil es inicialmente reconocido y medido como lo establece la nota 3n., de combinación de negocios.

El crédito mercantil no se amortiza, pero se revisa por deterioro al menos anualmente. A los efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Entidad (o grupos de unidades generadoras de efectivo) que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Las unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado crédito mercantil se analizan por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia cuando hay un indicio de que la unidad puede estar deteriorada. Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el valor en libros de la unidad, la pérdida por deterioro se asigna primero para reducir el valor en libros de cualquier fondo de comercio asignado a la unidad y luego a los otros activos de la unidad a prorrata sobre la base del valor en libros de cada activo en la unidad. Cualquier pérdida por deterioro del crédito mercantil se reconoce directamente en resultados. Una pérdida por deterioro reconocida para el crédito mercantil no se revierte en un período posterior.

Al disponer de la unidad generadora de efectivo relevante, el monto de crédito mercantil atribuible se incluye en la determinación de la utilidad o pérdida al momento de la disposición.

d. *Combinaciones de negocios*

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Entidad, menos los pasivos incurridos por la Entidad con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Entidad a cambio del control sobre la empresa. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren (ver nota 15).

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de base de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en a lo especificado por otra IFRS.

Cuando la contraprestación transferida por la Entidad en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información

adicional obtenida durante el 'periodo de medición' (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores de conformidad con IFRS 9, o IAS 37, *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida siendo reconocida en el estado de resultados.

Cuando una combinación de negocios se logra por etapas, la participación accionaria previa de la Entidad en la empresa adquirida se remide al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, si hubiere, se reconoce en el estado de resultados. Los montos que surgen de participaciones en la empresa adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican al estado de resultados cuando este tratamiento sea apropiado si dicha participación se elimina.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, la Entidad reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

Las adquisiciones de negocios que involucran entidades o negocios bajo control común se contabilizan usando los mismos valores en libros de los activos y pasivos que aquellos en sus estados financieros existentes antes de tomar el control de la otra entidad, los resultados previos no se re expresan retrospectivamente.

e. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como capitalizables cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

- La Entidad como arrendador

Los montos por pagar por los arrendatarios bajo arrendamientos capitalizables se reconocen como cuentas por cobrar por el importe de la inversión neta de la Entidad en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos capitalizables se distribuyen en los periodos contables a fin de reflejar una tasa de retorno periódica y constante en la inversión neta de la Entidad con respecto a los arrendamientos. Se presentan en el renglón de "Intereses" en el estado de resultados y otros resultados integrales.

El ingreso por rentas bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Se presentan en el renglón de "Arrendamiento operativo" en el estado de resultados y otros resultados integrales.

- La Entidad como arrendatario

Los activos que se mantienen bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Entidad a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado consolidado de situación financiera como un pasivo por arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones por arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo remanente del pasivo. Los gastos financieros se cargan directamente a resultados, a menos que puedan ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso se capitalizan conforme a la política contable de la Entidad para los costos por préstamos. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurrir.

Los pagos por rentas de arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de prorrateo para reflejar más adecuadamente el patrón de consumo de los beneficios del activo arrendado. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

En el caso de que se reciban incentivos de renta por haber celebrado un contrato de arrendamiento operativo, tales incentivos se reconocen como un pasivo.

El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, salvo que otra base sistemática sea más representativa del patrón de consumo de los beneficios económicos del activo arrendado.

La Entidad no otorga arrendamiento de capital como arrendador, ni como arrendatario, bajo "Instituciones Financieras Auxiliares de Crédito" cuyas reglas son emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

f. *Transacciones en monedas extranjeras*

Al preparar los estados financieros de cada Entidad, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Entidad (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias que se calculan en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Las diferencias en tipo de cambio en partidas monetarias se reconocen en los resultados del periodo, excepto por:

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en monedas extranjeras relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en monedas extranjeras;
- Diferencias en tipo de cambios provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio (ver Nota 3n de las políticas contables para coberturas).

a. **Estado de Flujos de efectivo**

La Entidad reporta flujos de efectivo por actividades de operación utilizando el método indirecto, por medio del cual la utilidad consolidada se ajusta por los efectos de transacciones de naturaleza distinta al efectivo; también se considera cualquier diferimiento o acumulación pasada o futura de entradas o salidas de efectivo y partidas de ingresos o gastos asociados con los flujos de efectivo por actividades de inversión o financiamiento.

Los intereses pagados y los intereses y dividendos recibidos generalmente se clasifican como actividades de operación e inversión, respectivamente.

b. **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes o servicios en el curso normal de operaciones, lo cual ocurre cuando se ha transferido el control a los clientes a cambio de la contraprestación a la cual la Entidad considera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

La Entidad reconoce ingresos conforme a lo siguiente:

Ingresos por intereses

En adición de los ingresos que obtienen por los intereses de los equipos en arrendamiento capitalizable mencionado en el inciso o. (Arrendamientos) de esta nota, este renglón también incluye los intereses generados por la venta de equipo a largo plazo. En la venta de equipo, la Entidad reconoce la utilidad por la venta del bien al origen de la transacción (ve política de reconocimiento de venta de equipo abajo) y los intereses a lo largo del vencimiento del contrato. En adición, este renglón incluye los intereses sobre la operación de factoraje y financiamiento en efectivo.

Los ingresos por intereses se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Entidad y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente. Los ingresos por intereses se registran sobre una base periódica, con referencia al saldo insoluto y a la tasa de interés efectiva aplicable. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o un periodo más corto, cuando corresponda, al valor neto en libros del activo financiero.

Ingresos por venta de equipo

Ingresos obtenidos de contratos de venta de equipos a largo plazo. Se reconoce el ingreso cuando se ha transferido el control del bien, el cual es cuando dicho bien es entregado al cliente. En la venta de equipo, la Entidad reconoce la utilidad por la venta del bien al origen de la transacción y los intereses a lo largo del vencimiento del contrato.

Ingresos por arrendamiento operativo

El inciso o. de esta nota describe la política de reconocimiento de ingresos por arrendamientos operativos.

Descripción de la política contable para combinaciones de negocios [bloque de texto]

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Entidad, menos los pasivos incurridos por la Entidad con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Entidad a cambio del control sobre la empresa. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

Descripción de la política contable para combinaciones de negocios y crédito mercantil [bloque de texto]

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de base de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en a lo especificado por otra IFRS.

Cuando la contraprestación transferida por la Entidad en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'periodo de medición' (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores de conformidad con IFRS 9, o IAS 37, *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida siendo reconocida en el estado de resultados.

Cuando una combinación de negocios se logra por etapas, la participación accionaria previa de la Entidad en la empresa adquirida se remide al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, si hubiere, se reconoce en el estado de resultados. Los montos que surgen de participaciones en la empresa adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican al estado de resultados cuando este tratamiento sea apropiado si dicha participación se elimina.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, la Entidad reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

Las adquisiciones de negocios que involucran entidades o negocios bajo control común se contabilizan usando los mismos valores en libros de los activos y pasivos que aquellos en sus estados financieros existentes antes de tomar el control de la otra entidad, los resultados previos no se re expresan retrospectivamente.

Descripción de la política contable de los costos de adquisición [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por el rubro de instrumentos financieros derivados que se valúan a sus valores razonables al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

i. **Costo histórico**

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

ii. **Valor razonable**

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la IFRS 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IAS 17, y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la IAS 2 o el valor en uso de la IAS 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la entidad puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2 Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3 Considera datos de entrada no observables.

Descripción de la política contable para gastos por depreciación [bloque de texto]

La depreciación de las propiedades es reconocida en resultados.

Un elemento de maquinaria y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo. La utilidad o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados.

Descripción de la política contable para baja en cuentas de instrumentos financieros [bloque de texto]

Baja de activos financieros

La Entidad da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra entidad. Si la Entidad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Entidad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que deba pagar. Si la Entidad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Entidad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Al darse de baja de un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados. Además, al darse de baja de una inversión en un instrumento de deuda clasificado a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a utilidad o pérdida. En contraste, en la baja de una inversión en un instrumento de capital que la Entidad eligió en el reconocimiento inicial para medir a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones no se reclasifica a utilidad o pérdida, sino que se transfiere a utilidades acumuladas.

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

La Entidad utiliza una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en tasas de interés y tipos de cambio, incluyendo contratos *call spreads* y *swaps* de tasa de interés y *swaps* de tasas y divisas (*Cross currency swaps*). En la Nota 21 se incluye una explicación más detallada sobre los instrumentos financieros derivados.

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados y coberturas [bloque de texto]

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se revalúan a su valor razonable al final del periodo que se informa. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados inmediatamente a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en los resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Descripción de la política contable para mediciones al valor razonable [bloque de texto]

El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la IFRS 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IAS 17, y las modificaciones que tienen algunas similitudes

con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la IAS 2 o el valor en uso de la IAS 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la entidad puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2 Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,

Nivel 3 Considera datos de entrada no observables.

Descripción de la política contable para activos financieros [bloque de texto]

Activos financieros

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de negociación. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos en el plazo establecido por la regulación o prácticas habituales en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de activos financieros

Instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condicionales se miden subsecuentemente a costo amortizado:

Si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y

Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

Instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable a través de otros resultados integrales:

El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y

Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

Por defecto, todos los otros activos financieros son medidos subsecuentemente a valor razonable a través de resultados:

A pesar de lo anterior, la Entidad puede hacer la siguiente elección /designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

La Entidad puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales si se cumplen ciertos criterios (ver (iii) posterior); y

La Entidad podrá designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de otros resultados integrales si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable (ver (iv) posterior).

Descripción de la política contable para instrumentos financieros [bloque de texto]

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Entidad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos y pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

Descripción de la política contable para pasivos financieros [bloque de texto]

?Pasivos financieros y capital

- i. Clasificación como deuda o capital - Los instrumentos de deuda y de capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de acuerdo con el contenido de los acuerdos contractuales y las definiciones de un pasivo financiero y un instrumento de capital.
- ii. Instrumentos de capital - Un instrumento de capital es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Entidad se reconocen a los ingresos recibidos, netos de los costos directos de emisión.

La recompra de los instrumentos de capital propios de la Entidad se reconoce y se deduce directamente en el capital. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en utilidad o pérdida en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de capital propios de la Entidad.

En la fecha de emisión, el valor razonable del componente de pasivo se estima utilizando la tasa de interés de mercado prevaleciente para un instrumento no convertible similar. Esta cantidad se registra como un pasivo sobre una base de costo amortizado utilizando el método de interés efectivo hasta que se extinga al momento de la conversión o en la fecha de vencimiento del instrumento.

La opción de conversión clasificada como capital se determina deduciendo el monto del componente del pasivo del valor razonable del instrumento compuesto en su totalidad. Esto se reconoce e incluye en el capital neto, neto de los efectos del impuesto sobre la renta, y no se vuelve a medir posteriormente.

Los costos de transacción relacionados con la emisión de los títulos de préstamos convertibles se asignan a los componentes de pasivo y capital en proporción a la asignación de los ingresos brutos.

Los costos de transacción relacionados con el componente de capital se reconocen directamente en el capital y los relacionados con el componente de pasivo se incluyen en el importe en libros del componente de pasivo y se amortizan durante la vida de la deuda convertible utilizando el método de interés efectivo.

Descripción de la política contable para conversión de moneda extranjera [bloque de texto]

Al preparar los estados financieros de cada Entidad, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Entidad (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias que se calculan en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Las diferencias en tipo de cambio en partidas monetarias se reconocen en los resultados del periodo, excepto por:

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en monedas extranjeras relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en monedas extranjeras;
- Diferencias en tipo de cambios provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio (ver Nota 3n de las políticas contables para coberturas).

Descripción de la política contable para el crédito mercantil [bloque de texto]

El crédito mercantil es inicialmente reconocido y medido como lo establece la nota 3n., de combinación de negocios.

El crédito mercantil no se amortiza, pero se revisa por deterioro al menos anualmente. A los efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Entidad (o grupos de unidades generadoras de efectivo) que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Las unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado crédito mercantil se analizan por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia cuando hay un indicio de que la unidad puede estar deteriorada. Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el valor en libros de la unidad, la pérdida por deterioro se asigna primero para reducir el valor en libros de cualquier fondo de comercio asignado a la unidad y luego a los otros activos de la unidad a prorrata sobre la base del valor en libros de cada activo en la unidad. Cualquier pérdida por deterioro del crédito mercantil se reconoce directamente en resultados. Una pérdida por deterioro reconocida para el crédito mercantil no se revierte en un período posterior.

Al disponer de la unidad generadora de efectivo relevante, el monto de crédito mercantil atribuible se incluye en la determinación de la utilidad o pérdida al momento de la disposición.

Descripción de la política contable para coberturas [bloque de texto]

La Entidad designa ciertos instrumentos como de cobertura, los cuales incluyen derivados, derivados implícitos y no derivados con respecto al riesgo de moneda extranjera, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de la inversión neta en una operación extranjera. La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme se contabiliza como cobertura de flujos de efectivo.

Al inicio de la relación de cobertura, la Entidad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de gestión de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Además, al inicio de la cobertura y de forma continua, la Entidad documenta si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los cambios en los valores razonables o los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, que es cuando las relaciones de cobertura cumplen con todos de los siguientes requisitos de efectividad de cobertura:

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos [bloque de texto]

Deterioro de activos financieros

La Entidad reconoce una provisión para pérdidas por PCE en inversiones en instrumentos de deuda que se miden a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, cuentas por cobrar por arrendamiento, cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, así como en contratos de garantía financiera. El monto de las PCE se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Entidad reconoce pérdidas crediticias esperadas de por vida para las cuentas por cobrar comerciales, los activos contractuales y las cuentas por cobrar por arrendamiento. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Entidad, ajustada por factores que son específicos

de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de Condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Entidad reconoce la PCE de por vida cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Entidad mide la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la PCE a 12 meses.

La PCE de por vida representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, la PCE a 12 meses representa la parte de la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles durante los 12 meses posteriores a la fecha del informe.

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos financieros [bloque de texto]

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

1. Dificultad financiera significativa por parte del emisor o del deudor;
2. El incumplimiento de un contrato, como un incumplimiento o un evento vencido (ver (ii) arriba);
3. Los prestamistas del deudor, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor, le otorgan al deudor una concesión que los prestamistas no considerarían de otra manera;
4. Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota o alguna otra reorganización financiera; o
5. La extinción de un Mercado funcional para el activo financiero por sus dificultades financieras.

Descripción de la política contable para impuestos a las ganancias [bloque de texto]

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

- Impuestos a la utilidad causados

El impuesto causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta (ISR) y se registra en los resultados del año en que se causa.

- Impuestos a la utilidad diferidos

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de utilidades fiscales futuras contra las

que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios).

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Entidad es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrá utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se revertirán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrá utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

- Impuestos causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se reconocen como ingreso o gasto en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados; o cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios.

Descripción de la política contable para arrendamientos [bloque de texto]

Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como capitalizables cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

- La Entidad como arrendador

Los montos por pagar por los arrendatarios bajo arrendamientos capitalizables se reconocen como cuentas por cobrar por el importe de la inversión neta de la Entidad en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos capitalizables se distribuyen en los periodos contables a fin de reflejar una tasa de retorno periódica y constante en la inversión neta de la Entidad con respecto a los arrendamientos. Se presentan en el renglón de "Intereses" en el estado de resultados y otros resultados integrales.

El ingreso por rentas bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Se presentan en el renglón de "Arrendamiento operativo" en el estado de resultados y otros resultados integrales.

- La Entidad como arrendatario

Los activos que se mantienen bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Entidad a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado consolidado de situación financiera como un pasivo por arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones por arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo remanente del pasivo. Los gastos financieros se cargan directamente a resultados, a menos que puedan ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso se capitalizan conforme a la política contable de la Entidad para los costos por préstamos. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

Los pagos por rentas de arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de prorrateo para reflejar más adecuadamente el patrón de consumo de los beneficios del activo arrendado. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

En el caso de que se reciban incentivos de renta por haber celebrado un contrato de arrendamiento operativo, tales incentivos se reconocen como un pasivo.

El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, salvo que otra base sistemática sea más representativa del patrón de consumo de los beneficios económicos del activo arrendado.

La Entidad no otorga arrendamiento de capital como arrendador, ni como arrendatario, bajo "Instituciones Financieras Auxiliares de Crédito" cuyas reglas son emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Descripción de la política contable para propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

Las propiedades, mobiliario y equipo, se registran a su costo de adquisición.

El mobiliario y equipo mantenidos para uso en arrendamiento, se presentan en el estado de situación financiera a su costo de adquisición menos cualquier depreciación acumulada o pérdidas por deterioro acumuladas.

Descripción de la política contable para provisiones [bloque de texto]

Las provisiones se reconocen cuando la Entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Entidad tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de un tercero de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

Descripción de las políticas contables para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes o servicios en el curso normal de operaciones, lo cual ocurre cuando se ha transferido el control a los clientes a cambio de la contraprestación a la cual la Entidad considera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

La Entidad reconoce ingresos conforme a lo siguiente:

Ingresos por intereses

En adición de los ingresos que obtienen por los intereses de los equipos en arrendamiento capitalizable mencionado en el inciso o. (Arrendamientos) de esta nota, este renglón también incluye los intereses generados por la venta de equipo a largo plazo. En la venta de equipo, la Entidad reconoce la utilidad por la venta del bien al origen de la transacción (ve política de reconocimiento de venta de equipo abajo) y los intereses a lo largo del vencimiento del contrato. En adición, este renglón incluye los intereses sobre la operación de factoraje y financiamiento en efectivo.

Los ingresos por intereses se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Entidad y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente. Los ingresos por intereses se registran sobre una base periódica, con referencia al saldo insoluto y a la tasa de interés efectiva aplicable. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o un periodo más corto, cuando corresponda, al valor neto en libros del activo financiero.

Ingresos por venta de equipo

Ingresos obtenidos de contratos de venta de equipos a largo plazo. Se reconoce el ingreso cuando se ha transferido el control del bien, el cual es cuando dicho bien es entregado al cliente. En la venta de equipo, la Entidad reconoce la utilidad por la venta del bien al origen de la transacción y los intereses a lo largo del vencimiento del contrato.

Ingresos por arrendamiento operativo

El inciso o. de esta nota describe la política de reconocimiento de ingresos por arrendamientos operativos.

Ingresos por servicios y suministros

Estos ingresos son resultado de los servicios de soporte y mantenimiento y suministros provistos a los clientes ya sea independientemente, o bien, integrados en los arrendamientos. Estos ingresos se reconocen en el transcurso de la duración de los arrendamientos.

- b. **Reclasificaciones-** Durante el ejercicio de 2017 y 2016, se realizaron las siguientes reclasificaciones para hacer comparables los estados financieros con el ejercicio de 2018, como se describe a continuación:

La siguiente tabla muestra información relacionada con las propiedades de inversión que han sido reclasificadas a su propia cuenta; anteriormente, se presentaron dentro de propiedad, planta y equipo dado que la operación de arrendamiento de estas propiedades fue poco importante junto con el hecho que la política contable sobre estas propiedades es costo depreciado:

	2017			2016		
	Saldos reportados previamente	Reclasificaciones	Saldos finales	Saldos reportados previamente	Reclasificaciones	Saldos finales
Propiedades, mobiliario y equipo – Neto	\$ 869,854,639	\$ (499,256,488)	\$ 370,598,151	\$ 651,026,938	\$ (354,543,365)	\$ 296,483,573
Propiedades de inversión – Neto	-	509,844,069	509,844,069	-	354,543,365	354,543,365
Activos disponibles para la venta	<u>10,587,581</u>	<u>(10,587,581)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$	\$ -	\$	\$	\$ -	\$

880,442,220 880,442,220 651,026,938 651,026,938

Derivado de la gestión de operación a partir de 2018, se realizó una agrupación de las siguientes líneas de ingresos que afectaron los años 2017 y 2016, como sigue:

	2017			2016		
	Saldos reportados previamente	Reclasificaciones	Saldos finales	Saldos reportados previamente	Reclasificaciones	Saldos finales
Ingresos por:						
Intereses	\$ -	\$ 563,946,924	\$ 563,946,924	\$ -	\$ 567,041,414	\$ 567,041,414
Intereses de arrendamiento capitalizable	562,802,378	(562,802,378)	-	558,274,523	(558,274,523)	-
Factoraje	1,144,546	(1,144,546)	-	8,766,891	(8,766,891)	-
	\$ 563,946,924	\$ -	\$ 563,946,924	\$ 567,041,414	\$ -	\$ 567,041,414
Ingresos por:						
Servicios y suministros	\$ -	\$ 41,299,293	\$ 41,299,293	\$ -	\$ 121,229,415	\$ 121,229,415
Suministro de consumibles	1,962,412	(1,962,412)	-	3,829,093	(3,829,093)	-
Servicios de mantenimiento	2,135,235	(2,135,235)	-	36,875,255	(36,875,255)	-
Servicios de transportación y otros servicios relacionados	37,201,646	(37,201,646)	-	80,525,067	(80,525,067)	-
	\$ 41,299,293	\$ -	\$ 41,299,293	\$ 121,229,415	\$ -	\$ 121,229,415
Costos por:						
Servicios y suministros	\$ -	\$ 37,770,676	\$ 37,770,676	\$ -	\$ 62,688,535	\$ 62,688,535
Suministro de consumibles	981,206	(981,206)	-	1,914,547	(1,914,547)	-
Servicios de mantenimiento	1,308,440	(1,308,440)	-	10,242,220	(10,242,220)	-
Servicios de transportación y otros servicios relacionados	35,481,030	(35,481,030)	-	50,531,768	(50,531,768)	-
	\$ 37,770,676	\$ -	\$ 37,770,676	\$ 62,688,535	\$ -	\$ 62,688,535

Descripción de la política contable para el efectivo y equivalentes de efectivo restringido [bloque de texto]

1. Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido

1. Efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja y en bancos e inversiones en instrumentos del mercado monetario, neto de descuentos bancarios. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo, como se muestra en el estado de flujos de efectivo se pueden reconciliar a los elementos relacionados en el estado consolidado de situación financiera.
2. Fondos en fideicomiso, consisten en dinero en efectivo o equivalentes de efectivo (invertidos en una manera similar a los equivalentes de efectivo superiores) celebrados conforme a lo estipulado en el contrato de Fideicomiso:
 - *Fondo de pago de intereses mensual* - Este fondo está compuesto de cantidades iguales al pago de los intereses del mes siguiente en los CBFs; el administrador principal asesorará al administrador y el comité técnico de tales cantidades de tres días hábiles después de la fecha de pago.
 - *Fondo de reserva* - Este fondo está compuesto por cantidades equivalentes a tres meses de los pagos de intereses a los titulares de los CBFs. Estos saldos se utilizarán si el pago de interés mensual no es suficiente para pagar intereses a los tenedores.
 - *Fondo de intereses vencidos* - Este fondo contiene cantidades necesarias para pagar los intereses vencidos y no pagados por defecto a los titulares de CBFs pago.
 - *Fondo de Mantenimiento* - Este fondo está compuesto de cantidades disponibles para el pago de cuotas de mantenimiento, como el pago de honorarios y gastos necesarios para mantener el registro de CBFs en el RNV y su listado en la BMV.
 - *Fondo para nuevos derechos fiduciarios* - Este fondo consiste en cantidades que no hayan sido utilizados para constituir el fondo de mantenimiento, el fondo de reserva, y el fondo de pago de intereses mensual. Dichas cantidades se utilizarán para la adquisición de los derechos fiduciarios de los Fideicomitentes.
 - *Fondo General* - Este fondo refleja las cantidades que no están incluidos en ninguno de los fondos anteriores.

Fondos en el fideicomiso. - Este fondo está bajo el control de un Fideicomisario y deben ser utilizados para el propósito anterior. Estas estipulaciones deben permanecer vigentes mientras el financiamiento relacionado permanezca pendiente.

	2018	2017	2016
Efectivo y depósitos bancarios (1)	\$ 551,421,594	\$ 109,654,099	\$ 172,389,661
Equivalentes de efectivo (1)	374,252,792	808,834,020	239,143,636
Efectivo restringido (2)	<u>144,445,540</u>	<u>389,117,785</u>	<u>17,165,682</u>
	<u>\$ 1,070,119,926</u>	<u>\$ 1,307,605,904</u>	<u>\$ 428,698,979</u>

Descripción de la política contable para subsidiarias [bloque de texto]

Cambios en las participaciones de la Entidad en las subsidiarias existentes tienen los siguientes efectos:

- Los cambios en las inversiones en las subsidiarias de la Entidad que no den lugar a una pérdida de control se registran como transacciones de capital. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras de la Entidad se ajusta para reflejar los cambios en las correspondientes inversiones en subsidiarias. Cualquier diferencia entre el importe por el cual se ajustan las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el capital contable y se atribuye a los propietarios de la Entidad.

Cuando la Entidad pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora. Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita la IFRS aplicable) de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes. El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la IAS 39 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

Descripción de la política contable para clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable

La Entidad tiene contratos de arrendamiento capitalizable de equipos de transporte, médico y fotocopiado que establecen pagos mensuales, con vencimientos desde 12 hasta 60 meses. Todos los contratos de arrendamiento están denominados en su moneda funcional la cual es el peso mexicano.

	2018	2017	2016
Corto plazo:			
Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable	\$ 1,070,439,910	\$ 828,833,444	\$ 762,719,164
Largo plazo:			
Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable	<u>1,129,801,690</u>	<u>1,321,599,505</u>	<u>858,319,316</u>
Total	<u>\$ 2,200,241,600</u>	<u>\$ 2,150,432,949</u>	<u>\$ 1,621,038,480</u>
Cuenta por cobrar facturada	\$ 407,726,602	\$ 380,317,917	\$ 327,065,105
Pagos mínimos de contratos de arrendamiento	<u>2,452,478,285</u>	<u>2,434,089,478</u>	<u>2,064,829,541</u>
Total de pagos mínimos futuros de los contratos de arrendamiento	2,860,204,887	2,814,407,395	2,391,894,646
Menos: Ingreso financiero por devengar	<u>554,658,772</u>	<u>499,765,150</u>	<u>611,712,455</u>
Valor presente neto de los pagos mínimos de arrendamiento por cobrar	2,305,546,115	2,314,642,245	1,780,182,191
Estimación de pérdida crediticia esperada	<u>(105,304,515)</u>	<u>(164,209,296)</u>	<u>(159,143,711)</u>
Cuentas por cobrar netas por arrendamiento capitalizable	2,200,241,600	2,150,432,949	1,621,038,480
Menos: Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable a corto plazo	<u>1,070,439,910</u>	<u>828,833,444</u>	<u>762,719,164</u>
Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable a largo plazo	\$ <u>1,129,801,690</u>	\$ <u>1,321,599,505</u>	\$ <u>858,319,316</u>

Acuerdos de arrendamiento

La tasa de interés inherente a los contratos de arrendamiento se fija en la fecha del contrato considerando la duración del contrato de arrendamiento. La tasa promedio de interés efectiva anual contratada al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, es aproximadamente de 32%, 31% a 27%.

Los cobros mínimos por los siguientes cinco años, establecidos en los contratos arrendamiento, son como sigue:

	Valor presente de los pagos mínimos de los contratos de arrendamientos			Pagos mínimos futuros de los contratos de arrendamiento		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
2017	\$ -	\$ -	\$ 921,862,875	\$ -	\$ -	\$ 1,213,091,504
2018	-	993,042,740	393,909,397	-	1,182,169,878	588,618,240
2019	1,175,744,425	536,973,466	315,753,844	1,213,924,760	707,657,357	396,404,187
2020	460,845,381	362,316,865	148,656,075	618,987,004	412,455,952	193,780,715
2021	465,158,563	422,309,174	-	542,560,959	512,124,208	-
2022 en adelante	<u>203,797,746</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>484,732,164</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 2,305,546,115</u>	<u>\$ 2,314,642,245</u>	<u>\$ 1,780,182,191</u>	<u>\$ 2,860,204,887</u>	<u>\$ 2,814,407,395</u>	<u>\$ 2,391,894,646</u>

Cuentas por cobrar a clientes

El plazo de cobro promedio sobre la facturación es de 30 días. No se hace ningún cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar a clientes por los primeros 30 días después de la facturación. Con posterioridad a esa fecha, se cargan intereses del 54% anual sobre el saldo pendiente. La Entidad ha reconocido una estimación para cuentas de cobro dudoso por el 100% de todas las cuentas por cobrar con antigüedad de 120 días o más, debido a que por experiencia las cuentas por cobrar vencidas a más de 120 días son de difícil recuperación, excepto por algunos casos la administración cuenta con documentación adicional que soporta que dichas cuentas serán cobrables en el futuro próximo. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 y 120 días, se reconoce una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en importes irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su situación financiera actual.

Las cuentas por cobrar a clientes reveladas en el párrafo siguiente incluyen los montos que están vencidos al final del periodo sobre el que se informa (ver abajo el análisis de antigüedad), pero para los cuales la Entidad no ha reconocido estimación alguna para cuentas incobrables debido a que no ha habido cambio significativo en la calidad crediticia y los importes (los cuales incluyen los intereses acumulados luego de que la cuentas tiene una antigüedad de 60 días) aún se consideran recuperables.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no incobrables

	2018	2017	2016
1-30 días	\$ 117,636,409	\$ 107,585,914	\$ 189,178,308
31-60 días	118,621,922	107,393,034	52,820,956
61-90 días	17,562,524	7,514,948	16,492,651
Más de 90 días	<u>153,905,747</u>	<u>157,824,021</u>	<u>68,573,190</u>
Total	<u>\$ 407,726,602</u>	<u>\$ 380,317,917</u>	<u>\$ 327,065,105</u>

La siguiente tabla muestra el movimiento de la PCE a lo largo de su vida y ha sido reconocida en clientes de acuerdo al enfoque de la IFRS 9.

Arrendamiento Capitalizable	2018
Saldo al 1 de enero de 2018 bajo IAS 39	\$ 164,209,296
Ajuste de acuerdo a la aplicación de IFRS 9	<u>(64,540,390)</u>

Saldo al 1 de enero 2018	99,668,906
Aplicaciones a la reserva	(36,169,704)
Incremento por deterioro	<u>41,805,313</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 105,304,515</u>

31 de diciembre de 2018	<30	Cuentas por cobrar - días vencidos		Total
		31 - 90	90 en adelante	
Tasa de PCE	0.69%	1.50%	57.33%	
Valor en libros bruto estimado en default	117,636,409	136,184,446	153,905,747	407,726,602
Deterioro determinado IFRS 9	(1,124,037)	(20,857,192)	(83,323,286)	(105,304,515)
Vida de PCE	60 meses	60 meses	60 meses	

1 de enero de 2018	<30	Cuentas por cobrar - días vencidos		Total
		31 - 90	90 en adelante	
Tasa de PCE	1.02%	1.44%	65.00%	
Valor en libros bruto estimado en default	107,585,914	114,907,982	157,824,021	380,317,917
Deterioro determinado IFRS 9	(372,887)	(28,623,199)	(70,672,820)	(99,668,906)
Vida de PCE	60 meses	60 meses	60 meses	

31 de diciembre de 2016	<30	Cuentas por cobrar - días vencidos		Total
		31 - 90	90 en adelante	
Valor en libros bruto estimado en default	68,573,190	69,313,607	189,178,308	327,065,105
Deterioro determinado IFRS 9	(711,433)	(36,381,682)	(122,050,596)	(159,143,711)
Vida de PCE	60 meses	60 meses	60 meses	

Como se menciona en la Nota 7, para la determinación de la estimación de cuentas de cobro dudoso la Entidad realiza un análisis de antigüedad de saldos por cliente y se asigna con base en la experiencia un porcentaje de estimación. Este primer análisis da un indicio de deterioro; posteriormente se realiza un análisis de la situación financiera de todos los clientes incluidos para determinar cuáles son las cuentas que presentan un deterioro de acuerdo al modelo de pérdida crediticia esperada y sobre estas se registra la estimación correspondiente.

Cuentas por cobrar por venta de equipo

La Entidad tiene contratos de ventas de equipo a plazos que establecen pagos mensuales, con vencimientos desde 12 hasta 60 meses. Todos los contratos de venta de equipo están denominados en su moneda funcional la cual es el peso mexicano.

	2018	2017	2016
Corto plazo:			
Cuentas por cobrar por venta de equipo	\$ 118,008,989	\$ 40,472,716	\$ 5,765,108

Largo plazo:

Cuentas por cobrar por venta de equipo	<u>458,669,930</u>	<u>155,620,706</u>	<u>10,962,069</u>
Total	<u>\$ 576,678,919</u>	<u>\$ 196,093,422</u>	<u>\$ 16,727,177</u>
Pagos mínimos de contratos de venta de equipo	\$ 754,392,891	\$ 249,805,827	\$ 16,727,177
Menos: Ingreso financiero por devengar	(149,721,633)	(53,712,405)	-
Valor presente neto de los pagos mínimos de venta de equipo por cobrar	604,671,258	196,093,422	16,727,177
Estimación de pérdida crediticia esperada	<u>(27,992,339)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Cuentas por cobrar netas por venta de equipo	576,678,919	196,093,422	16,727,177
Menos: Cuentas por cobrar por venta de equipo a corto plazo	<u>118,008,989</u>	<u>40,472,716</u>	<u>5,765,108</u>
Cuentas por cobrar por venta de equipo a largo plazo	<u>\$ 458,669,930</u>	<u>\$ 155,620,706</u>	<u>\$ 10,962,069</u>

Acuerdos de venta de equipo

La tasa de interés inherente a los contratos de venta de equipo se fija en la fecha del contrato considerando la duración del contrato de venta de equipo. La tasa promedio de interés efectiva anual contratada al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, es aproximadamente de 32%, 31% a 27%.

Los cobros mínimos por los siguientes cinco años, establecidos en los contratos de venta de equipo, son como sigue:

	Valor presente de los pagos mínimos de venta de			Pagos mínimos futuros de venta de		
	equipo 2018	2017	2016	equipo 2018	2017	2016
2017	\$ -	\$ -	\$ 5,765,108	\$ -	\$ -	\$ 5,765,108
2018	-	40,472,716	5,765,108	-	58,782,221	5,765,108
2019	146,001,328	41,677,993	5,196,961	203,638,054	56,152,996	5,196,961
2020	152,995,807	37,168,328	-	194,904,052	47,608,460	-
2021	117,783,595	32,456,568	-	144,282,012	39,168,806	-
2022	95,383,801	44,317,817	-	110,838,581	48,093,344	-
2023 en adelante	<u>92,506,727</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>100,730,192</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 604,671,258</u>	<u>\$ 196,093,422</u>	<u>\$ 16,727,177</u>	<u>\$ 754,392,891</u>	<u>\$ 249,805,827</u>	<u>\$ 16,727,177</u>

Cuentas por cobrar a clientes

El plazo de cobro promedio sobre la facturación es de 30 días. No se hace ningún cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar a clientes por los primeros 30 días después de la facturación. Con posterioridad a esa fecha, se cargan intereses del 54% anual sobre el saldo pendiente. La Entidad ha reconocido una estimación para cuentas de cobro dudoso por el 100% de todas las cuentas por cobrar con antigüedad de 120 días o más, debido a que por experiencia las cuentas por cobrar vencidas a más de 120 días son de difícil recuperación, excepto por algunos casos la administración cuenta con documentación adicional que soporta que dichas cuentas serán cobrables en el futuro próximo. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 y 120 días, se reconoce una estimación para cuentas

de cobro dudoso con base en importes irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su situación financiera actual.

Las cuentas por cobrar a clientes reveladas en el párrafo siguiente incluyen los montos que están vencidos al final del periodo sobre el que se informa (ver abajo el análisis de antigüedad), pero para los cuales la Entidad no ha reconocido estimación alguna para cuentas incobrables debido a que no ha habido cambio significativo en la calidad crediticia y los importes (los cuales incluyen los intereses acumulados luego de que la cuentas tiene una antigüedad de 60 días) aún se consideran recuperables.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no incobrables

	2018	2017	2016
1-30 días	\$ 10,632,038	\$ 9,273,488	\$ 501,564
31-60 días	8,615,893	7,514,964	518,860
61-90 días	3,692,526	3,220,699	345,906
Más de 90 días	<u>13,910,078</u>	<u>12,132,664</u>	<u>363,202</u>
Total	<u>\$ 36,850,535</u>	<u>\$ 32,141,815</u>	<u>\$ 1,729,532</u>

La siguiente tabla muestra el movimiento de la PCE a lo largo de su vida y ha sido reconocida en clientes de acuerdo al enfoque de la IFRS 9.

Venta de equipo	2018
Saldo al 1 de enero de 2018 bajo IAS 39	\$ -
Ajuste de acuerdo a la aplicación de IFRS 9	<u>26,494,266</u>
Saldo al 1 de enero 2018	26,494,266
Incremento por deterioro	<u>1,498,073</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 27,992,339</u>

31 de diciembre de 2018	Cuentas por cobrar - días vencidos			Total
	<30	31 - 90	90 en adelante	
Tasa de PCE	0.69%	1.50%	57.33%	
Valor en libros bruto estimado en default	10,632,038	12,308,419	13,910,078	36,850,535
Deterioro determinado IFRS 9	(8,076,290)	(9,349,700)	(10,566,349)	(27,992,339)
Vida de PCE	60 meses	60 meses	60 meses	

1 de enero de 2018	Cuentas por cobrar - días vencidos			Total
	<30	31 - 90	90 en adelante	
Tasa de PCE	1.02%	1.44%	65.00%	
Valor en libros bruto estimado en default	9,273,488	10,735,663	12,132,664	32,141,815
Deterioro determinado IFRS 9	(7,644,069)	(8,849,330)	(10,000,867)	(26,494,266)
Vida de PCE	60 meses	60 meses	60 meses	

Como se menciona en la Nota 7, para la determinación de la estimación de cuentas de cobro dudoso la Entidad realiza un análisis de antigüedad de saldos por cliente y se asigna con base en la experiencia un porcentaje de estimación. Este primer análisis da un indicio de deterioro; posteriormente se realiza un análisis de la situación financiera de todos los clientes incluidos para determinar cuáles son las cuentas que presentan un deterioro de acuerdo al modelo de pérdida crediticia esperada y sobre estas se registra la estimación correspondiente.

Cuentas por cobrar por factoraje y financiamiento en efectivo

La Entidad tuvo operaciones de factoraje y préstamos en efectivo. Los montos invertidos en el factoraje son los montos del financiamiento otorgado al cliente por el descuento de las facturas, los préstamos en efectivo se refieren a la cantidad efectiva entregada al cliente, dichos préstamos están garantizados de diversas maneras

	2018	2017	2016
Factoraje	\$ 767,158	\$ 16,448,568	\$ 52,955,357
Financiamiento en efectivo	<u>1,090,558,820</u>	<u>569,732,828</u>	<u>688,348,343</u>
Total de cuentas por cobrar	\$ 1,091,325,978	586,181,396	741,303,700
Corto plazo:			
Cuentas por cobrar por factoraje y financiamiento en efectivo	\$ 370,459,413	\$ 213,921,218	\$ 448,838,282
Largo plazo:			
Cuentas por cobrar por factoraje y financiamiento en efectivo	<u>701,109,924</u>	<u>372,260,178</u>	<u>292,465,418</u>
Total	\$ 1,071,569,337	\$ 586,181,396	\$ 741,303,700
Pagos mínimos futuros de contratos de venta de equipo	\$ 1,410,894,332	\$ 703,768,441	\$ 833,630,512
Menos: Ingreso financiero por devengar	<u>319,568,354</u>	<u>117,587,045</u>	<u>92,326,812</u>
Valor presente neto de los pagos mínimos de venta de equipo por cobrar	1,091,325,978	586,181,396	741,303,700
Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(19,756,641)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Cuentas por cobrar netas de financiamiento en efectivo y factoraje	<u>1,071,569,337</u>	<u>586,181,396</u>	<u>741,303,700</u>
Menos: Porción circulante de cuentas por cobrar	<u>370,459,413</u>	<u>213,921,218</u>	<u>448,838,282</u>
Cuentas por cobrar de financiamiento en efectivo y factoraje a largo plazo	<u>\$ 701,109,924</u>	<u>\$ 372,260,178</u>	<u>\$ 292,465,418</u>

Las cuentas por cobrar por factoraje se mantienen a plazos de 30 días y aquellas relacionadas con préstamos en efectivo los plazos son desde 12 y hasta 48 meses con tasas de interés promedio del 32% anual.

Los pagos mínimos del factoraje y financiamiento en efectivo por los siguientes 5 años, establecidos en los contratos son como sigue:

	Valor presente de los pagos mínimos de los contratos de factoraje y financiamiento de efectivo			Pagos mínimos futuros de los contratos de factoraje y financiamiento de efectivo		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
2017	\$ -	\$ -	\$ 448,838,282	\$ -	\$ -	\$ \$493,317,751
2018	-	213,921,218	153,019,900	-	276,925,359	181,633,377
2019	390,216,054	93,562,558	88,771,239	536,497,142	124,855,877	101,015,548
2020	233,059,146	73,518,947	33,797,520	323,259,027	86,513,459	38,459,247
2021	170,180,822	51,262,328	16,876,759	216,706,203	55,712,085	19,204,589
2022	167,676,289	153,916,345	-	189,640,235	159,761,661	-

2023 en adelante	<u>130,193,667</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>144,791,725</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$ 1,091,325,978	\$ 586,181,396	\$ 741,303,700	\$ 1,410,894,332	\$ 703,768,441	\$ 833,630,512

Cuentas por cobrar a clientes

El plazo de cobro promedio sobre la facturación es de 30 días. No se hace ningún cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar a clientes por los primeros 30 días después de la facturación. Con posterioridad a esa fecha, se cargan intereses del 54% anual sobre el saldo pendiente. La Entidad ha reconocido una estimación para cuentas de cobro dudoso por el 100% de todas las cuentas por cobrar con antigüedad de 120 días o más, debido a que por experiencia las cuentas por cobrar vencidas a más de 120 días son de difícil recuperación, excepto por algunos casos la administración cuenta con documentación adicional que soporta que dichas cuentas serán cobrables en el futuro próximo. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 y 120 días, se reconoce una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en importes irre recuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su situación financiera actual.

	2018	2017	2016
1-30 días	\$ 10,818,379	\$ 6,407,250	\$ 5,125,800
31-60 días	5,520,410	6,804,775	5,443,820
61-90 días	3,680,274	2,916,332	2,333,066
Más de 90 días	<u>28,990,530</u>	<u>21,836,363</u>	<u>17,469,090</u>
Total	\$ <u>49,009,593</u>	\$ <u>37,964,720</u>	\$ <u>30,371,776</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no incobrables

La siguiente tabla muestra el movimiento de la PCE a lo largo de su vida y ha sido reconocida en clientes de acuerdo al enfoque de la IFRS 9.

Financiamiento en efectivo y factoraje	Total
Saldo al 1 de enero 2018 bajo IAS 39	\$ -
Ajuste de acuerdo a la aplicación de IFRS 9	<u>(18,846,549)</u>
Saldo al 1 de enero 2018	(18,846,549)
Aplicaciones a la reserva Incremento por deterioro	<u>(910,092)</u>
Saldo al 31 Diciembre 2018	\$ <u>(19,756,641)</u>

31 de diciembre de 2018	Cuentas por cobrar - días vencidos			Total
	<30	31 - 90	90 en adelante	
Tasa de PCE	0.72%	1.34%	30.89%	
Valor en libros bruto estimado en default	10,818,379	9,200,684	28,990,530	49,009,593
Deterioro determinado IFRS 9	(123,426)	(8,955,533)	(10,677,682)	(19,756,641)
Vida de PCE	48 meses	48 meses	48 meses	

1 de enero de 2018	Cuentas por cobrar - días vencidos			Total
	<30	31 - 90	90 en adelante	
Tasa de PCE	1.17%	1.85%	49.53%	

Valor en libros bruto estimado en default	6,407,250	9,721,107	21,836,363	37,964,720
Deterioro determinado IFRS 9	(180,012)	(7,850,450)	(10,816,087)	(18,846,549)
Vida de PCE	48 meses	48 meses	48 meses	

Como se menciona en la Nota 9, para la determinación del deterioro de cuentas de cobro dudoso la Entidad realiza un análisis de la calidad crediticia de los activos con base en los deterioros reconocidos por Entidades similares. Este primer análisis da un indicio de deterioro; posteriormente se realiza un análisis de la situación financiera de todos los clientes incluidos para determinar cuáles son las cuentas que presentan un deterioro de acuerdo al modelo de pérdida crediticia esperada y sobre estas se registra el deterioro correspondiente.

Cuentas por cobrar por derechos de cobro fideicomitidos de partes relacionadas

Corresponden a derechos de cobro futuros de rentas, opciones de compra, valores residuales, pagos mensuales y cualesquiera otras cantidades pagaderas por los arrendatarios derivados de los contratos de arrendamiento cedidos y adquiridos por los Fideicomisos. Dichos documentos por cobrar o derechos de cobro futuros se valúan al costo amortizado.

Las cuentas por cobrar por derechos de cobro fideicomitidos al 31 de diciembre son los siguientes:

	2018	2017	2016
Circulante:			
Cuentas por cobrar por derechos de cobro fideicomitidos	\$ 283,807,582	\$ 195,770,115	\$ 327,481,745
Largo plazo:			
Cuentas por cobrar por derechos de cobro fideicomitidos	<u>217,419,281</u>	<u>281,085,206</u>	<u>137,940,399</u>
Total	<u>\$ 501,226,863</u>	<u>\$ 476,855,321</u>	<u>\$ 465,422,144</u>

Las cuentas por cobrar por derechos de cobro fideicomitidos de partes relacionadas al final del periodo de informe no están vencidas ni deterioradas.

	2018	2017	2016
Pagos mínimos futuros	\$ 599,615,859	\$ 645,428,832	\$ 640,798,202
Ingresos financieros no devengados	<u>(98,388,996)</u>	<u>(168,573,511)</u>	<u>(175,376,058)</u>
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	<u>\$ 501,226,863</u>	<u>\$ 476,855,321</u>	<u>\$ 465,422,144</u>

Los pagos mínimos para los cinco años siguientes, establecidos en los contratos de arrendamiento son los siguientes:

	<u>Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento</u>			<u>Total de pagos mínimos futuros de arrendamiento</u>		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
2017	\$ -	\$ -	\$ 327,481,745	\$ -	\$ -	\$ 452,022,417
2018	-	197,143,008	68,932,831	-	264,690,152	109,479,187
2019	283,807,582	150,690,236	56,422,614	341,720,639	221,509,757	64,867,297
2020	103,159,610	101,506,711	12,584,954	130,705,006	121,329,678	14,429,301
2021	81,136,015	27,515,366	-	89,186,877	37,899,245	-
2022	<u>33,123,656</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38,003,337</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

\$ 501,226,863 \$ 476,855,321 \$ 465,422,144 \$ 599,615,859 \$ 645,428,832 \$ 640,798,202

Análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar:

	2018	2017	2016
0-60 días	\$ <u>18,459,363</u>	\$ <u>21,067,378</u>	\$ <u>17,212,724</u>

Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar son las siguientes:

	2018	2017	2016
Compañía Ganadera de Monterrey S.A. de C.V.	\$ -	\$ -	\$ 21,899,054
Tradeco Industrial, S.A. de C.V.	-	19,686,576	-
Deudores diversos	<u>3,073,952</u>	<u>7,743,494</u>	<u>598,866</u>
Total de otras cuentas por cobrar	\$ <u>3,073,952</u>	\$ <u>27,430,070</u>	\$ <u>22,497,920</u>

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

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

Información contenida en el apartado 800500 Notas - Lista de notas y 800600 Notas - Lista de políticas contables

Descripción de sucesos y transacciones significativas

Durante 2018, se llevaron a cabo movimientos en el capital contable conforme a lo siguiente:

- Con fecha 15 de febrero de 2018, Aureos Latin American Fund I, L.P. ("Aureos") y Fondo Aureos Colombia, Fondo de Capital Privado, a través de la sociedad administradora Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior, S.A. Fidulcoldex (Fidulcoldex), en carácter de vendedores, y Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, única y exclusivamente en su capacidad de fiduciario del fideicomiso irrevocable de administración e inversión identificado con el número 3279 ("Fideicomiso Alta") como comprador celebraron un contrato de compraventa de acciones (el "SPA I") que representan el 32.07% del capital social de la sociedad.
- Con fecha 15 de febrero de 2018, Adam Peter Jan Wiaktor Rynkiewicz ("AW") como vendedor, y como compradores, el Fideicomiso Alta y Deutche Bank, México, S.A. Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria actuando única y exclusivamente en su capacidad de fiduciario del fideicomiso irrevocable identificado con el numero F/1900 ("CKD Abraaj" y conjuntamente con el Fideicomiso Alta, los "Compradores"), celebraron un contrato de compra de acciones (el "SPA II") que representan el 10.69 y 38.48%, respectivamente.
- Con fecha 15 de mayo de 2018, Abraaj Thames B.V. ("Abraaj ND" y conjuntamente con el CKD Abraaj y el Fideicomiso Alta, en adelante los "Compradores") celebró cierto Convenio de Adhesión (el "Convenio de Adhesión" y conjuntamente con el SPA I y el SPA II, los "Contratos de Compraventa de Acciones") mediante el cual Abraaj ND se adhirió como comprador al SPA II y acordó adquirir el 50% de las Acciones de Abraaj.
- Simultáneamente a las presentes resoluciones, los Compradores y AW celebraron un convenio al SPA II (el "Convenio al SPA II") por medio del cual se concedió a Abraaj ND un plazo de 15 días naturales contados a partir de la firma de dicho convenio para que Abraaj ND diera cumplimiento a las obligaciones previstas en el SPA II y, en consecuencia, pueda perfeccionar la compra del 19.24 del total del capital social de la Sociedad bajo el SPA II, es decir, el 50% de las Acciones de Abraaj.
- Con fecha 31 de agosto de 2018, derivado de la celebración de los Contratos de Compraventa de Acciones, simultáneamente a las resoluciones para la reforma total de los estatutos sociales de la Sociedad y se reconoció el pago de dividendos por la cantidad de \$630,742,402 a AW (las "Resoluciones de Cierre"), AW, Aureos y Diducoldex, con la comparecencia de la Sociedad, celebraron el convenio de terminación al convenio entre accionistas de fecha 7 de enero de 2008.
- Con fecha 31 de agosto de 2018, derivado de la celebración de los Contratos de Compraventa de Acciones y el Convenio al SPA II, AW y los Compradores, con la comparecencia de la Sociedad, celebraron cierto convenio entre accionistas (el "SHA") mediante el cual se establecieron los términos de la relación entre los accionistas de la Sociedad a partir de dicha fecha.

Después de los cambios mencionados anteriormente la nueva estructura accionaria quedó distribuida de la siguiente manera:

Accionista	% de participación
Alta Growth	35.7%
CKD Abraaj	24.9%
Abraaj Thames B.V	24.9%
Adam Peter Jan Wiaktor Ryankiewics	14.5%

Eventos subsecuentes.

El 9 de enero de 2019 se firmó un contrato de compra-venta para la adquisición del 100% de las acciones de Mexarrend, S.A. de C.V. y Compañía Mexicana de arrendamientos S.A. de C.V. que tiene como actividad principal el arrendamiento y la compraventa de equipo respectivamente. El contrato de compra venta establece un precio de compra de \$66,217,187, la adquisición a la que se hace referencia califica como una adquisición de negocio de acuerdo a la IFRS 3 (Adquisición de negocios).

Compromisos y contingencias

- a. **Compromisos** - La Entidad celebró un contrato de arrendamiento de inmuebles con Compañía x, S. de R.L. de C.V. La renta total pactada asciende a \$55,840,351, pagaderos en 48 rentas mensuales de 1,325,000 mensuales el año 1, \$1,404,500 mensuales el año 2, \$1,488,770 mensuales el año 3 y \$1,578,096 mensuales en año 4. El contrato es por un periodo de 4 años. El gasto anual por arrendamiento asciende a \$15,900,000.

Contingencias - Algunas subsidiarias tienen juicios pendientes a favor o en contra como resultado del curso normal de sus operaciones. Tales juicios involucran incertidumbres y en algunos casos, es posible que los mismos se resuelvan en su contra. No obstante que no es posible determinar los importes involucrados en los juicios pendientes, la Administración considera con base en los elementos conocidos, cualquier pasivo resultante no afectaría de manera importante la situación financiera o los resultados de operación de la Entidad o de sus subsidiarias.

Dividendos pagados, acciones ordinarias:	517,933,000
---	-------------

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

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

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