



**MERCADER FINANCIAL, S. A., SOFOM E. R.
ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS POR LOS
AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2020 Y 2019, E INFORME
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**MERCADER FINANCIAL, S. A., SOFOM E. R.
ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS POR LOS
AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2020 Y 2019, E INFORME
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Mercader Financial, S.A., SOFOM E.R.

Estados financieros básicos al 31 de diciembre de 2020 y 2019,
e informe de los auditores independientes

Índice

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 a 4
Estados financieros:	
Balances generales	5 y 6
Estados de resultados	7
Estados de variaciones en el capital contable	8
Estados de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10 a 47

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea General de Accionistas de
Mercader Financial, S.A., SOFOM E.R.

(Miles de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Mercader Financial, S.A., SOFOM, E.R. (la "Sociedad"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Mercader Financial, S.A., SOFOM, E.R. han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "CNBV" o Comisión), así como con las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas en México ("Disposiciones").

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafos de énfasis

1. Base de preparación contable y utilización de este informe - Llamamos la atención sobre la Nota 2-a a los estados financieros adjuntos en la que se describen las bases contables utilizadas para la preparación de los mismos. Dichos estados financieros fueron preparados para cumplir con los "Criterios de Contabilidad para las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas", contenidos en el anexo 17 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas, establecidos por la CNBV.

2. El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud ("OMS") declaró el brote de un nuevo coronavirus ("COVID-19") como pandemia, lo que ha llevado a la incertidumbre en la economía global, el Gobierno de los Estados Unidos Mexicanos lo declaró como una emergencia sanitaria. Como se menciona en la Nota 7-b a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Sociedad, aprobó la aplicación del Criterio Contable Especial "C.C.E" emitido por la CNBV en beneficio de los acreditados de la Sociedad, el cual consistió en diferir los pagos de capital e intereses de los acreditados que hayan estado al corriente en sus pagos a la fecha en que entro en vigor el criterio antes mencionado.

Asuntos clave de auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquéllos que, a nuestro juicio profesional, han sido significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión sobre estos asuntos.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al 31 de diciembre de 2020 la estimación preventiva para riesgos crediticios asciende a \$ 257,180 y representa el 2.5% de la cartera de crédito, la cual fue determinada considerando la política establecida en Nota 3-f a los estados financieros adjuntos. Esta estimación depende de la adecuada clasificación en los registros contables de la cartera vigente y vencida, así como de la identificación de los créditos al consumo y comerciales. De acuerdo a nuestro juicio profesional la estimación preventiva para riesgos crediticios se consideró como un asunto clave de auditoría por la complejidad en la determinación del cálculo de dicha estimación.

Nuestros procedimientos de auditoría en relación con la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios, incluyeron:

1. Pruebas sobre el diseño y eficacia operativa de los controles relevantes para la administración y determinación de la estimación preventiva de riesgos crediticios, incluyendo, entre otros, los relativos a la seguridad de las tecnologías de la información y a la integridad de la información generada por los sistemas
2. Verificamos, que el saldo de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2020 que se incluye en el balance general, estuviera conciliado con el reporte de la antigüedad de saldos por cobrar.
3. Verificamos, selectivamente que los saldos al 31 de diciembre de 2020 por los créditos otorgados, se encontraran clasificados en la integración de la antigüedad de saldos, considerando la fecha en que es exigible el cobro del crédito otorgado, asimismo se analizó que los saldos pendientes de cobro se presentaran netos de los anticipos recibidos.
4. Verificamos, que la estimación preventiva para riesgos crediticios, se hubiera determinado considerando la metodología establecida en las políticas contables y que los cálculos fueran correctos.

En la Nota 7 a los estados financieros adjuntos se incluyen las revelaciones sobre la estimación preventiva para riesgos crediticios, en la cual se indica la clasificación, integración y aplicación a resultados de la misma.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del Consejo de Administración de la entidad en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas en México y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Sociedad o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los responsables del Consejo de Administración de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del Consejo de Administración en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIAs siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, de la base contable de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables del Consejo de Administración de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
- También proporcionamos a los responsables del Consejo de Administración de la entidad, una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

- Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del Consejo de Administración de la entidad, determinamos las que han sido más significativas en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

CASTILLO MIRANDA Y COMPAÑÍA, S. C.



C.P.C. Héctor Medina Hernández

Ciudad de México, a
11 de marzo de 2021

Mercader Financial, S.A., SOFOM E.R.
 Presidente Masaryk, número 473, Col. Polanco III Sección,
 C.P. 11540, Miguel Hidalgo, Ciudad de México
 Balances generales
 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	2020	2019		Nota	2020	2019
Activo				Pasivo			
Disponibilidades		\$ 18,621	\$ 24,428	Pasivo bursátil	13	\$ 527,738	\$ 1,525,038
Disponibilidades restringidas		57,366	115,742				
Inversiones en valores:				Préstamos interbancarios y de otros organismos:	14		
Títulos para negociar		-	-	De exigibilidad inmediata		3,314,798	2,076,350
Títulos disponibles para la venta		-	-	De corto plazo		5,106,959	4,636,370
Títulos conservados a su vencimiento		-	37	De largo plazo		-	-
		<u>75,987</u>	<u>140,207</u>			<u>8,421,757</u>	<u>6,712,720</u>
Derivados:	4			Acreedores por reporto		-	-
Con fines de negociación		-	-	Préstamo de valores		-	-
Con fines de cobertura		1	752	Colaterales vendidos o dados en garantía:			
	5	<u>1</u>	<u>752</u>	Reportos (saldo acreedor)		-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros		-	-	Préstamo de valores		-	-
				Derivados		-	-
Cartera de crédito vigente:	6			Otros colaterales vendidos		-	-
Créditos comerciales:						-	-
Actividad empresarial o comercial		10,219,760	9,734,454	Derivados:			
Entidades financieras		7,803	-	Con fines de negociación		-	-
Entidades gubernamentales		-	-	Con fines de cobertura	5	16,930	846
Créditos al consumo		10,227,563	9,734,454			<u>16,930</u>	<u>846</u>
Créditos a la vivienda		834	3,166	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros		-	-
		<u>10,228,397</u>	<u>9,737,620</u>	Obligaciones en operaciones de bursatilización		-	-
Total cartera de crédito vigente		<u>10,228,397</u>	<u>9,737,620</u>				
Cartera de crédito vencida:	6			Otras cuentas por pagar:			
Créditos comerciales:				Impuestos a la utilidad por pagar		2,791	5,109
Actividad empresarial o comercial		143,356	64,798	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar		-	-
Entidades financieras		-	-	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar		-	-
Entidades gubernamentales		-	-	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	15	87,332	91,302
Créditos al consumo		143,356	64,798	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	16	23,309	24,273
Créditos a la vivienda		915	444			<u>113,432</u>	<u>120,684</u>
		<u>144,271</u>	<u>65,242</u>	Obligaciones subordinadas en circulación		-	-
Total cartera de crédito vencida		<u>144,271</u>	<u>65,242</u>				
Total cartera de crédito		<u>10,372,668</u>	<u>9,802,862</u>	Impuestos y participación de los trabajadores en la utilidad diferidos, neto	17	53,902	52,507
Estimación preventiva para riesgos crediticios	7	(257,180)	(228,847)	Créditos diferidos y cobros anticipados	18	-	-
Cartera de crédito, neto		<u>10,115,488</u>	<u>9,574,015</u>	Compromisos y contingencias		-	-
Derechos de cobro adquiridos		-	-	Total pasivo		<u>9,133,759</u>	<u>8,411,795</u>
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro		-	-	Capital contable	19		
Derechos de cobro, neto		<u>-</u>	<u>-</u>	Capital contribuido:			
Total de cartera de crédito, neto		<u>10,115,488</u>	<u>9,574,015</u>	Capital social		1,401,300	1,401,300
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	8	80,503	118,348	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por la asamblea de accionistas		-	-
Otras cuentas por cobrar, neto	9	28,232	32,020	Prima en emisión de acciones		8,029	8,029
Bienes adjudicados, neto	11	549,405	182,324			<u>1,409,329</u>	<u>1,409,329</u>
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	10	77,191	58,758	Capital ganado:			
Inversiones permanentes		-	-	Reservas de capital		27,992	22,103
Impuestos y participación de los trabajadores en la utilidad diferidos, neto	23	22,703	18,510	Resultados de ejercicios anteriores		367,932	256,029
Otros activos:				Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta		-	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	12	80,432	92,020	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	5	(16,929)	(94)
Otros activos a corto y largo plazo		-	-	Efecto acumulado por conversión		-	-
		<u>80,432</u>	<u>92,020</u>	Resultado por tenencia de activos no monetarios		-	-
		<u>80,432</u>	<u>92,020</u>	Resultado neto		107,859	117,792
Total activo		<u>\$11,029,942</u>	<u>\$10,216,954</u>			<u>486,854</u>	<u>395,830</u>
				Total capital contable		<u>1,896,183</u>	<u>1,805,159</u>
				Total pasivo y capital contable		<u>\$11,029,942</u>	<u>\$10,216,954</u>

CUENTAS DE ORDEN

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Avales otorgados	\$ 1,239,980	\$ 1,445,097
Activos y pasivos contingentes	250,000	255,429
Compromisos crediticios	1,324,481	3,442,948
Bienes en fideicomiso o mandato	-	-
Bienes en custodia o en administración	-	-
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	6,267	5,613
Arrendamiento operativo	56,491	52,454
Cuenta de capital de aportación	1,674,426	1,623,393
Cuenta de utilidad fiscal neta	<u>551,927</u>	<u>466,729</u>
	<u>\$ 5,103,572</u>	<u>\$ 7,291,663</u>

Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

El saldo histórico del capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a \$ 1,401,300 y \$ 1,401,300, respectivamente.

Las notas aclaratorias que se acompaña, forman parte integrante de estos estados financieros.

<http://www.mercader.mx/informacion-financiera/>
<http://www.cnbv.gob.mx>



Francisco Deaquino Vargas
 Director General



Martha Isela Miranda Almanza
 Directora de Finanzas



Erik Pérez Vargas
 Gerente de Contraloría



María Mónica Orduña Jaramillo
 Auditor Interno

Mercader Financial, S.A., SOFOM E.R.
 Presidente Masaryk, número 473, Col. Polanco III Sección,
 C.P. 11540, Miguel Hidalgo, Ciudad de México

Estados de resultados
 por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	2020	2019
Ingresos por intereses y arrendamiento	20	\$ 1,338,143	\$ 1,275,079
Gastos por intereses	20	(1,042,513)	(1,061,159)
Resultado por posición monetaria, neto (margen financiero)			
Margen financiero	20	295,630	213,920
Estimación preventiva para riesgos crediticios	7-c	(55,938)	(22,667)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		<u>239,692</u>	<u>191,253</u>
Comisiones y tarifas cobradas		-	-
Comisiones y tarifas pagadas		(29,146)	(35,342)
Resultado por intermediación	5 y 20	(1,560)	8,673
Resultado por arrendamiento operativo	20	11,623	43,766
Otros ingresos (egresos) de la operación		(36,881)	21
Gastos de administración y promoción		(49,731)	(59,956)
		<u>(105,695)</u>	<u>(42,838)</u>
Resultado de la operación		133,997	148,415
Participación en el resultado de subsidiarias, no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos		-	-
Resultado antes del impuesto a la utilidad		133,997	148,415
Impuesto a la utilidad causado	23-a	30,331	31,124
Impuesto a la utilidad diferido	23-b	(4,193)	(501)
		<u>26,138</u>	<u>30,623</u>
Resultado antes de operaciones discontinuadas		107,859	117,792
Operaciones discontinuadas		-	-
Resultado neto		\$ 107,859	\$ 117,792

Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Las notas aclaratorias que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

<http://www.mercader.mx/informacion-financiera/>
<http://www.cnbv.gob.mx>

Francisco Deagüino Vargas
 Director General

Erik Pérez Vargas
 Gerente de Contraloría

Martha Isela Miranda Almanza
 Directora de Finanzas

María Mónica Orduña Jaramillo
 Auditor Interno

Mercader Financial, S.A., SOFOM E.R.
Presidente Masaryk, número 473, Col. Polanco III Sección,
C.P. 11540, Miguel Hidalgo, Ciudad de México

Estados de variaciones en el capital contable
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital	Prima en emisión de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 1,101,300	\$ -	\$ 8,029	\$ 16,758	\$ 154,479	\$ -	\$ 22,028	\$ -	\$ -	\$ 106,895	\$ 1,409,489
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:											
Traspaso a resultados acumulados del resultado neto de 2018	-	-	-	-	106,895	-	-	-	-	(106,895)	-
Incremento de reserva legal sobre el resultado neto de 2018	-	-	-	5,345	(5,345)	-	-	-	-	-	-
Suscripción de acciones (Nota 19-a)	300,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	300,000
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	300,000	-	-	5,345	101,550	-	-	-	-	(106,895)	300,000
Movimientos inherentes al reconocimiento de los resultados integrales:											
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	(22,122)	-	-	117,792	95,670
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,401,300	-	8,029	22,103	256,029	-	(94)	-	-	117,792	1,805,159
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:											
Traspaso a resultados acumulados del resultado neto de 2019	-	-	-	-	117,792	-	-	-	-	(117,792)	-
Incremento de reserva legal sobre el resultado neto de 2019	-	-	-	5,889	(5,889)	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	-	5,889	111,903	-	-	-	-	(117,792)	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de los resultados integrales:											
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	(16,835)	-	-	107,859	91,024
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 1,401,300	\$ -	\$ 8,029	\$ 27,992	\$ 367,932	\$ -	\$ (16,929)	\$ -	\$ -	\$ 107,859	\$ 1,896,183

Los presentes estados variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

<http://www.mercader.mx/informacion-financiera/>
<http://www.cnbv.gob.mx>

Francisco Deaquijo Vargas
Director General

Martha Isela Miranda Almanza
Directora de Finanzas

Erik Pérez Vargas
Gerente de Contraloría

Maria Mónica O'duña Jaramillo
Auditor Interno

Mercader Financial, S.A., SOFOM E.R.
Presidente Masaryk, número 473, Col. Polanco III Sección,
C.P. 11540, Miguel Hidalgo, Ciudad de México

Estados de flujos de efectivo
por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2020	2019
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo		
Resultado neto	\$ 107,859	\$ 117,792
Partidas que no implican flujo de efectivo:		
Pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	-	-
Estimación preventiva para riesgos crediticios	55,938	22,667
Costo (utilidad) en venta de activo	-	-
Depreciaciones y amortizaciones	6,124	8,640
Impuesto a la utilidad causado y diferido	26,138	30,624
Participación en el resultado de asociada	-	-
Actividades en operación	196,059	179,723
Cambio en:		
Cuentas de margen	-	-
Cambio en inversiones en valores	37	79,963
Derivados (activo)	752	21,322
Cartera de crédito	(569,806)	381,535
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	37,845	(17,944)
Bienes adjudicados	(367,081)	(162,355)
Otros activos operativos	11,185	113,779
Captación tradicional	-	-
Pasivos bursátiles	(997,301)	194,864
Préstamos interbancarios y de otros organismos	1,709,037	(978,232)
Acreedores por reporto	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-
Derivados (pasivo)	16,083	800
Otros pasivos operativos	(5,856)	(96,525)
Pagos de impuesto a la utilidad	-	-
Otros	(95,120)	31,377
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(64,166)	(251,693)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	155,883
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(17)	(269,259)
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(17)	(113,376)
Actividades de financiamiento		
Cobros por suscripción de acciones	-	300,000
Cobros por emisión de acciones	-	-
Flujos netos de efectivo de financiamiento	-	300,000
(Disminución) aumento neto de efectivo e inversiones en valores	(64,183)	(65,069)
Disponibilidades e inversiones en valores inicio del periodo	140,170	205,239
Disponibilidades e inversiones en valores al final del periodo	\$ 75,987	\$ 140,170

Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Las notas aclaratorias que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

<http://www.mercader.mx/informacion-financiera/>
<http://www.cnbv.gob.mx>

Francisco Deaguiño Vargas
Director General

Erik Pérez Vargas
Gerente de Contraloría

Martha Isela Miranda Almanza
Directora de Finanzas

María Mónica Orduña Jaramillo
Auditor Interno

Mercader Financial, S.A., SOFOM E.R.

Notas a los estados financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019 (Cifras expresadas en miles de pesos y dólares (US), excepto información por acciones y tipos de cambio)

1. Actividad y entorno regulatorio

Mercader Financial, S.A., SOFOM E.R. (la Sociedad) se constituyó como sociedad el 10 de noviembre de 1992 y estaba autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para operar como Arrendadora Financiera, regulada por la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito (LGOAAC). El objeto social consiste en celebrar contratos de arrendamiento financiero, arrendamiento puro, créditos y factoraje financiero, adquirir bienes con el compromiso de darlos en arrendamiento financiero en el futuro, así como obtener préstamos y créditos de instituciones financieras del país o del exterior.

El 8 de septiembre de 2006, la Asamblea de Accionistas reformó los estatutos de la Sociedad, con base en el decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación del 18 de julio de 2006, en el cual se autoriza la constitución de las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOM), entidades no reguladas, las cuales pueden incluir en el objeto social, la realización habitual y profesional de operaciones de crédito, arrendamientos financieros y factoraje financiero, sin la necesidad de requerir la autorización de la SHCP.

A partir del 8 de septiembre de 2006, la Sociedad obtuvo la autorización para convertirse en SOFOM, Entidad no Regulada (E.N.R.) por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión o CNBV), y a partir del 27 de octubre de 2006 quedó sin efecto la autorización que otorgó la SHCP de acuerdo con las disposiciones correspondientes.

El 14 de marzo de 2011 la Asamblea de Accionistas decidió modificar la denominación social de la Sociedad, por lo que a partir de esta fecha cambió de Arrendadora Financiera del Transporte, S.A. de C.V. SOFOM E.N.R. a Mercader Financial, S.A. de C.V., SOFOM E.N.R.

A partir del 11 de marzo de 2016, la Sociedad se transformó de SOFOM, Entidad no Regulada (E.N.R.) a SOFOM, Entidad Regulada (E.R.) cuya aprobación fue expedida por la Comisión, y a partir del 1º de abril de 2016 quedó sin efecto la autorización que otorgó la SHCP de acuerdo con las disposiciones correspondientes.

No se tienen empleados, por lo que no se tienen obligaciones laborales. Los servicios administrativos que se requieren son proporcionados por una parte relacionada. (Ver Nota 24).

2. Base de preparación de los estados financieros

- a. Los estados financieros han sido preparados de conformidad con lo establecido en la LGOAAC y las disposiciones emitida por la Comisión. Las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas, con valores inscritos en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., deben preparar sus estados financieros, con base a los "Criterios de Contabilidad para las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas" establecidos por la Comisión dentro de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas" que a su vez están contenidas en las "Disposiciones de carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito".

A falta de un criterio de contabilidad específico de la CNBV para las entidades, se aplicarán las bases para la supletoriedad previstas en la Norma de Información Financiera (NIF) A-8, de acuerdo al siguiente orden: Las NIF emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB); las Normas Internacionales de Contabilidad, NIC, (International Accounting Standards, IAS) emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Committee, IASC); así como los Principios de Contabilidad Generalmente aceptados (PCGA), aplicables en los Estados Unidos de América tanto las fuentes oficiales (authoritative) como las fuentes no oficiales (nonauthoritative), con forme a lo establecido en el Tópico 105 de la Codificación (Codification) del Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (Financial Accounting Standards Board, FASB), o en cualquier norma de Contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

b. Efectos de la inflación

De acuerdo con las NIF los efectos de la inflación en la información financiera se reconocen únicamente cuando la inflación acumulada en los tres años anteriores, en la economía Mexicana, sea igual o mayor al 26%; por lo anterior, los estados financieros adjuntos reconocen los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el porcentaje de inflación de los tres ejercicios anteriores es de 10.81% y 14.43%, respectivamente.

c. Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que se efectúen ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para valorar algunas partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones, por lo que se considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

d. Estado de resultados

El estado de resultados se presenta tal como lo requieren los criterios de contabilidad para las sociedades financieras de objeto múltiple reguladas en México.

e. Estados de variaciones en el capital contable

Los estados de variaciones en el capital contable presentan en forma segregada la conciliación entre los saldos iniciales y finales de los rubros que conforman el capital contable, los movimientos de propietarios relacionados con su inversión en la entidad, los movimientos en reservas, así como el resultado integral en un solo renglón.

f. Estados de flujos de efectivo

Los estados de flujos de efectivo han sido preparados utilizando el método indirecto que consiste en presentar en primer lugar el resultado neto y posteriormente los cambios en el capital de trabajo, las actividades de inversión y por último las de financiamiento.

3. Principales políticas contables

a. Disponibilidades

Se valúan a valor nominal.

b. Inversiones en valores

Las inversiones en valores se clasifican de acuerdo con su intención de uso en: títulos para negociar (se tienen con el objeto de obtener ganancias derivadas de operaciones como participante en el mercado), disponibles para la venta y conservados a vencimiento. Al 31 de diciembre de 2020 no se tienen títulos conservados al vencimiento (37 en 2019).

Los títulos conservados a vencimiento son aquellos títulos de deuda con pagos determinables y plazos conocidos, adquiridos con la intención de mantenerlos al vencimiento, los cuales se registran inicialmente a su costo de adquisición más los intereses devengados. El devengamiento de los intereses se registra en el estado de resultados, calculado con el método de línea recta, de acuerdo con la naturaleza del instrumento.

c. Instrumentos financieros derivados

Para mitigar los riesgos derivados de las tasas de interés se utilizan selectivamente instrumentos financieros derivados con fines de cobertura, tales como opciones de tasa de interés (CAPs) y SWAPs, así como de tipo de cambio Contrato adelantados (FORWARDS).

Dichos instrumentos se reconocen a valor razonable, cuyo tratamiento contable se describe a continuación:

Los cambios en el valor razonable de la opción, atribuibles a cambios en el valor intrínseco de la misma, serán llevados a la cuenta de utilidad integral, y posteriormente serán reclasificación al terminar el año hacia resultados.

La prima pagada se amortiza conforme se devenga.

d. Administración de riesgos

La administración integral de riesgos consiste en establecer las políticas de medición, seguimiento y control de los riesgos que se desean administrar, analizar y evaluar los riesgos existentes, así como evaluar los resultados obtenidos y la conexión con los riesgos asumidos de acuerdo al mandato y objetivo que se tiene.

La gestión del riesgo se considera como un elemento competitivo de carácter estratégico con el objetivo último de maximizar el valor generado. Esta gestión está definida, en sentido conceptual y organizacional, como un tratamiento integral de los diferentes riesgos (Riesgo de Mercado, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Crédito, Riesgo Operativo, Riesgo Tecnológico y Riesgo Legal), asumidos en el desarrollo de las operaciones financieras.

e. Cartera de crédito, neta

La cartera de crédito está representada por los importes efectivamente otorgados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados menos los intereses cobrados por anticipado.

Los créditos se otorgan con base en el análisis sobre la capacidad de pago de los acreditados, el cual se efectúa a través de un estudio basado en la información aportada por el acreditado y a la estadística de su historial crediticio.

La cartera de crédito vencida se integra por el saldo insoluto total del crédito, cuando se cumplen los siguientes plazos de no haberse recibido el pago de los intereses o de alguna amortización del capital:

- Créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencimiento.

- Créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien 30 o más días naturales de vencido el principal.
- Créditos con pagos parciales del principal e intereses, y presentan 90 o más días naturales de vencidos.

Los intereses se reconocen como ingresos en el momento en que se devengan; sin embargo, el reconocimiento de intereses se suspende en el momento en que los créditos se traspasan a cartera vencida y éstos son reconocidos en cuentas de orden.

Por lo que respecta al capital y a los intereses ordinarios devengados no cobrados correspondientes a créditos que se consideren como cartera vencida, se crea una estimación preventiva para riesgos crediticios de acuerdo a la aplicación de la metodología establecida por la Comisión, al momento del traspaso del crédito como cartera vencida.

Los intereses moratorios devengados se reconocen como ingresos hasta el momento en que son efectivamente cobrados.

Adquisición, sesión, control y recuperación de cartera

Cesión de cartera

Por cada operación de cesión de cartera de crédito en las que no se cumplan las condiciones establecidas para dar de baja un activo financiero conforme al criterio C-1 "Reconocimiento y baja de activos financieros", la entidad deberá conservar en el activo el monto del crédito cedido y reconocer en el pasivo el importe de los recursos provenientes del cesionario.

En los casos en que se lleve a cabo la cesión de cartera de crédito, en la que se cumpla con las condiciones para dar de baja un activo financiero establecidos en el criterio C-1, se deberá cancelar la estimación asociada en la misma.

Adquisición de cartera

Por cada operación de adquisición de cartera se debe realizar un análisis cuantitativo y cualitativo de la viabilidad del negocio, así como de los contratos propuestos para su compra y deberá ser presentado para su análisis y autorización al consejo o comité responsable de su aprobación en base a la tabla de facultamiento por monto de adquisición de cartera, siendo responsabilidad de la dirección de finanzas el análisis y su presentación al consejo o comité previo visto bueno de la dirección general.

En la fecha de adquisición de la cartera se deberá reconocer el valor contractual de la cartera adquirida en el rubro de cartera de crédito, conforme al tipo de cartera que el originador hubiere clasificado, una vez realizada la adquisición de cartera se informará al área de contabilidad para realizar las aplicaciones contables correspondientes en apego a la normativa vigente del anexo 33 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (CUB).

Recuperación de cartera

Es responsabilidad del área de cobranza asegurarse de la identidad de la persona contactada antes de proporcionar cualquier información acerca de la deuda, el proceso para su recuperación o cualquier otro dato personal.

El área de cobranza y el área jurídica deben de estar en constante comunicación para dar seguimiento oportuno a la recuperación de la cartera asignada para recuperación judicial; la emisión de certificados de adeudo, estados de cuenta y cualquier información requerida sobre la información financiera de los deudores.

Cartera restringida

Serán considerados aquellos créditos de los cuales existen circunstancias por las cuales no se puede disponer o hacer uso de ellos, debiéndose presentar los mismos como restringidos, en apego a la normativa vigente del anexo 33 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (CUB).

Concentración de riesgo

El área de crédito deberá determinar las concentraciones de riesgo de crédito durante su ejercicio de análisis de crédito, considerando que el monto máximo de financiamiento en una o la suma de varias operaciones por acreditado o grupo de acreditados será del 10% para personas físicas y del 30% para personas morales del capital contable de la Sociedad; existiendo la alternativa que por así convenir a los intereses de la Sociedad pueda ser superior con autorización expresa del comité de crédito o comité de mayores de acuerdo a facultades de autorización.

El área de crédito se apega a las políticas y procedimientos manifestados en el manual que rige a la Sociedad.

Reestructura y renovaciones de créditos

Reestructura de créditos

Es aquella operación que se deriva de cualquiera de las siguientes situaciones:

- Modificaciones a las condiciones originales del crédito o al esquema de pagos, entre las cuales se encuentra:
 - Cambio de la tasa de interés establecida para el plazo remanente del crédito;
 - Cambio de moneda o unidad de cuenta (por ejemplo: VSM; o UDI);
 - Concesión de un plazo de espera respecto del cumplimiento de las obligaciones de pago conforme a los términos originales del crédito, o
 - Prórroga del plazo del crédito.

Renovación de créditos

Es aquella operación en la que el saldo de un crédito se liquida parcial o totalmente, a través del incremento al monto original del crédito, o bien con el producto proveniente de otro crédito contratado con la misma entidad, en la que sea parte el mismo deudor, un obligado solidario de dicho deudor u otra persona que por sus nexos patrimoniales constituya riesgos comunes.

f. Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios se determina de acuerdo a la metodología establecida en las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito de la Circular Única de Bancos (CUB).

Se determina la estimación preventiva para riesgos crediticios utilizando la metodología de pérdida esperada, misma que se adoptó a partir del 1° de enero de 2017 de conformidad con la 15ª resolución que modifica las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Almacenes Generales de Depósitos, Casas de Cambio, Uniones de Crédito y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas ("CUIFE" o Circular única de Instituciones Financieras Especializadas), publicado en el diario oficial de la federación el 19 de octubre de 2015.

Califica de manera mensual la cartera comercial y de consumo, apegándose a la Sección Primera y Tercera del Capítulo V, del Título II de la CUB.

Clasifica la cartera de crédito comercial y de consumo por grado de riesgo de conformidad con el Artículo 129 de la CUB, de acuerdo a lo siguiente:

Porcentajes de reservas preventivas				
Grado de riesgo	Consumo		Hipotecaria y de Vivienda	Comercial
	No revolving	Tarjeta de crédito y otros créditos revolventes		
A-1	0 a 2.0	0 a 3.0	0 a 0.50	0 a 0.9
A-2	2.01 a 3.0	3.01 a 5.0	0.501 a 0.75	0.901 a 1.5
B-1	3.01 a 4.0	5.01 a 6.5	0.751 a 1.0	1.501 a 2.0
B-2	4.01 a 5.0	6.51 a 8.0	1.001 a 1.50	2.001 a 2.50
B-3	5.01 a 6.0	8.01 a 10.0	1.501 a 2.0	2.501 a 5.0
C-1	6.01 a 8.0	10.01 a 15.0	2.001 a 5.0	5.001 a 10.0
C-2	8.01 a 15.0	15.01 a 35.0	5.001 a 10.0	10.001 a 15.5
D	15.01 a 35.0	35.01 a 75.0	10.001 a 40.0	15.501 a 45.0
E	35.01 a 100.0	Mayor a 75.01	40.001 a 100.0	Mayor a 45.0

Metodología general para cartera de consumo no revolving

Se constituye y registra en la contabilidad las reservas de cartera crediticia de consumo no revolving, considerando cifras al último día de cada mes. El porcentaje que utiliza para determinar las reservas a constituir por cada crédito, será el resultado de multiplicar la probabilidad de incumplimiento por la severidad de la pérdida. El monto de reservas será el resultado de multiplicar el porcentaje referido por la exposición al incumplimiento, de acuerdo a lo siguiente:

Nuestros créditos al consumo se clasifican de acuerdo a la siguiente categoría:

Tipo de crédito	Definición
"persona" (P)	A los créditos que sean cobros por la Institución por cualquier medio de pago distinto de la cuenta de nómina.

$$R_i = PI_i^X \times SP_i^X \times EI_i$$

En donde:

R_i = Monto de reservas a constituir para el i-ésimo crédito.

PI_i^X = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito clasificado como "B, A, N, P u O", **respectivamente, conforme al presente artículo**

SP_i^X = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito clasificado como "B, A, N, P u O", **respectivamente, conforme al presente artículo**

EI_i = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito

X = Superíndice que indica si el tipo de crédito corresponde a ABCD (B), Auto (A), nómina (N), personal (P) u otro (O).

Metodología general para cartera comercial

Para los créditos comerciales a personas morales y personas físicas con actividad empresarial, para efectos de calcular la estimación preventiva para riesgos crediticios, segrega su cartera en dos subgrupos:

- i. Con ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIS.
- ii. Con ingresos netos o ventas netas anuales iguales o mayores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIS.

La Sociedad constituye y registra en la contabilidad las reservas de cartera crediticia Comercial de manera mensual por cada uno de sus créditos, para tal efecto utiliza el saldo correspondiente al último día del mes ajustándose a la metodología general y a los requisitos de información establecidos en la CUB.

$$R_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

En donde:

- R_i = Monto de reservas a constituir para el i-ésimo crédito.
- PI_i = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito.
- SP_i = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.
- EI_i = Exposición al Incumplimiento de i-ésimo crédito.

Cartera emproblemada

Consiste en aquellos créditos comerciales sobre los cuales se determina que, con base en información y hechos actuales, así como en el proceso de revisión de los créditos, existe una alta probabilidad de que no se podrán recuperar en su totalidad, tanto el componente principal como los intereses devengados, conforme a lo establecido en el contrato. Por lo que, la cartera vigente y la vencida son susceptibles de identificarse como cartera emproblemada.

g. Bienes adjudicados

Se registran considerando el saldo insoluto del crédito al momento de la adjudicación. En caso de baja de valor se evalúa el efecto correspondiente, con la finalidad de constituir trimestralmente provisiones para reconocer las potenciales pérdidas de valor de los bienes por el paso del tiempo. Las bajas de valor de los bienes adjudicados y las provisiones se reducen del valor de los bienes y se reconocen como gasto en los resultados del ejercicio.

La diferencia entre el precio de venta y el valor en libros, neto de estimaciones de los bienes adjudicados vendidos se reconoce en los resultados del ejercicio como otros productos u otros gastos, según corresponda.

h. Inmuebles, mobiliario y equipo

Se registran al costo de adquisición. Hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaban mediante la aplicación de factores derivados de las Unidades de Inversión (UDI).

El valor de adquisición de los inmuebles, mobiliario y equipo, incluyen los costos que se han incurrido inicialmente para ser adquiridos, así como los incurridos posteriormente para incrementar su vía útil, los componentes adiciones se deprecian durante su vida útil.

La depreciación se calcula por el método de línea recta sobre saldos mensuales iniciales de los activos con base en las vidas útiles estimadas por la administración.

Las tasas anuales de depreciación son las siguientes:

	2020 y 2019 porcientos
Edificios	5%
Mobiliario y equipo de oficina	10%
Equipo de transporte	25%
Equipo de cómputo	30%
Bienes de arrendamiento puro	Depende de la vigencia del contrato

Los gastos de mantenimiento incurridos de inmuebles, mobiliario y equipo se registran en los resultados del ejercicio.

Los inmuebles, mobiliario y equipo se dan de baja al momento de su venta, la ganancia o pérdida por la venta se registra en el resultado.

i. Deterioro del valor de recuperación de inmuebles, mobiliario y equipo

Se evalúan periódicamente los valores del inmueble, mobiliario y equipo para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización o realización de dichos activos.

Si se determina que los valores actualizados son excesivos, se registran las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros a su valor contable o de realización, el menor.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no se presentan indicios de deterioro que requieran la determinación de estimación alguna por este concepto.

j. Otros activos

Están representados por los gastos por colocación de deuda, seguros, servicios, comisiones y rentas los cuales se amortizan en forma lineal de acuerdo al período que cubro el gasto.

k. Pasivos bursátiles y préstamos bancarios y de otros organismos.

Los pasivos financieros, provenientes de la emisión de instrumentos financieros de deuda, se registran al valor de la obligación que representan, los gastos y primas relacionados con la emisión se amortizan durante el período de su vigencia con base en los saldos insolutos de la emisión. Estas obligaciones se presentan en el balance general en el rubro de "Pasivos Bursátiles". (Ver Nota 13)

Los préstamos bancarios se registran al valor contractual de la obligación, reconociendo los intereses en resultados conforme se devengan. (Ver Nota 14)

l. Obligaciones de carácter laboral

No se tienen empleados, los servicios operativos y administrativos son proporcionados por PASSA Administración y Servicios, S.A. de C.V. una parte relacionada. (Ver Nota 18)

m. Impuesto a la utilidad

El impuesto a la utilidad causado del año se determina con base en las disposiciones fiscales vigentes y se registra en los resultados del año en que se causa; asimismo, se calcula el impuesto a la utilidad diferido determinado con base en el método de activos y pasivos, el cual consiste en comparar los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, de la cual surgen diferencias temporales, tanto deducibles como acumulables. A todas las diferencias temporales resultantes, incluyendo el beneficio de pérdidas fiscales por amortizar, se les aplica la tasa fiscal correspondiente y se reconoce como un activo o pasivo diferido. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe la posibilidad de recuperarse. (Ver Nota 23)

n. Créditos diferidos y cobros anticipados

En este rubro se registran los intereses cobrados por anticipado de las operaciones de factoraje financiero, comisiones cobradas por anticipado, las cuales se amortizan en el resultado en forma lineal durante la vida del crédito

o. Capital contable

Hasta el 31 de diciembre de 2007 el capital social, los resultados acumulados y del ejercicio, se actualizaban por los factores derivados de la UDI, desde la fecha en que se realizaron las aportaciones o se generaron los resultados hasta el cierre de dicho ejercicio.

p. Operaciones en moneda extranjera

Las operaciones realizadas en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de la fecha en que se efectúan. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio publicado por el Banco de México (Banxico). Las fluctuaciones en cambio se reconocen en los resultados del ejercicio. (Ver Nota 25)

q. Utilidad por acción

La utilidad básica por acción resulta de dividir la utilidad del ejercicio entre el promedio ponderado de acciones en circulación. (Ver Nota 22)

r. Contingencias

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

4. Disponibilidades

Las disponibilidades se integran como sigue:

	2020	2019
Bancos del país	\$ 9,206	\$ 21,462
Bancos en el extranjero	9,415	2,966
Disponibilidades restringidas (*)	57,366	115,742
Inversiones en valores	-	37
Total de disponibilidades	\$ 75,987	\$ 140,207

- (*) Constitución de garantía prendaria con recursos propios sobre el saldo insoluto de las líneas de crédito autorizadas por Nacional Financiera, S.N.C., Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario Rural, Forestal y Pesquero, Banco Mercantil del Norte, S.A., y Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.

Los saldos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 incluyen divisas en moneda extranjera que son valuadas a moneda nacional al tipo de cambio publicado por el Banco de México (Banxico). (Ver Nota 25)

5. Operaciones con instrumentos financieros derivados

En 2015 se firmaron contratos con Banco Mercantil del Norte, S.A. y Banco Santander, S. A., para la adquisición de instrumentos financieros derivados de opciones de tasa de interés denominados "Interest Rate Cap" (IR CAP), referenciados a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE), con fines de cobertura que le permitiría recibir el diferencial entre la tasa "Spot" y la tasa pactada. Los flujos de efectivo de las opciones sólo son ejercidos cuando la tasa de interés TIIE a 28 días está por encima del "Strike" pactado para cada cobertura.

En 2018 se firmó un contrato con Cargill Inc., para operar contratos adelantados (FORWARDS), de tipo de cambio USD / MXP, por una línea de hasta 500 mil dólares americanos.

En 2019 se firmó contrato con HSBC para la adquisición de instrumentos financieros derivados de swaps de tasa de interés denominados "Interest Rate Cap" (IR CAP), referenciados a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE), con fines de cobertura que le permitiría recibir el diferencial entre la tasa "spot" y la tasa pactada. Los flujos de efectivo de las opciones sólo son ejercidos cuando la tasa de Interés TIIE a 28 días está por encima del "strike" pactado para cada cobertura.

Los nominales y el valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestran a continuación:

Instrumento	Subyacente	Nominal MXP	Nominal MXP	2020		Resultado por inter- mediación con fines de cobertura
				Valor razonable	Valor en libros	
IR CAP	TIIE 28 días		240,000	\$ 1	\$ 1	\$ 236
SWAP	Tipo de cambio.	90,000		(6,027)	(6,027)	(1,004)
SWAP	Tipo de cambio	160,000		(10,903)	(10,903)	(792)
				<u>\$ (16,929)</u>	<u>\$ (16,929)</u>	<u>\$ (1,560)</u>
Instrumento	Subyacente	Nominal MXP	Nominal MXP	2019		Resultado por inter- mediación con fines de cobertura
				Valor razonable	Valor en libros	
IR CAP	TIIE 28 días		\$ 300,000			\$ 1,309
IR CAP	TIIE 28 días		240,000			1,248
IR CAP	TIIE 28 días		500,000			4,147
IR CAP	TIIE 28 días		250,000			80
IR CAP	TIIE 28 días		240,000	\$ 749	\$ 749	-
IR CAP	TIIE 28 días		500,000	3	3	2,201
IR CAP	TIIE 28 días		300,000			407
IR CAP	TIIE 28 días		240,000			800
IR CAP	TIIE 28 días		473,750			1,393
ADELANTADO	T.C.	5,000				(2,965)
ADELANTADO	T.C.	2,000				(678)
ADELANTADO	T.C.	5,000				103
SWAP	T.C.	90,000		(344)	(344)	281
SWAP	T.C.	160,000		(502)	(502)	347
				<u>\$ (94)</u>	<u>\$ (94)</u>	<u>\$ 8,673</u>

En 2020 se ejercieron 1 CAP y 2 SWAPS (8 CAPs, 2 SWAPS y 3 Contratos Adelantados en 2019) lo que originó un egreso de \$ 1,560 (\$ 8,673 en 2019), el cual fue reconocido en la cuenta Resultado por Intermediación en el resultado del ejercicio.

Al 31 de diciembre 2020 y 2019, la valuación a valor razonable de las operaciones de cobertura que se reconocen en el capital contable, se integra como sigue:

	2020	2019
Posición activa	\$ 1	\$ 752
Posición pasiva	(16,930)	(846)
	<u>\$ (16,929)</u>	<u>\$ (94)</u>

6. Cartera de crédito

a. La clasificación de los créditos vigentes y vencidos se integran como sigue:

	Cartera vigente 2020			Cartera vencida 2020			Total cartera vigente y vencida
	Moneda nacional	Dólares valorizada M.N.	Total	Moneda nacional	Dólares valorizada M.N.	Total	
Créditos comerciales	\$ 879,179	\$ 55,778	\$ 934,957	\$ 46,917	-	\$ 46,917	\$ 981,874
Cartera de arrendamiento capitalizable	<u>246,012</u>	<u>-</u>	<u>246,012</u>	<u>4,940</u>	<u>-</u>	<u>4,940</u>	<u>250,952</u>
Total créditos comerciales sin restricción	1,125,191	55,778	1,180,969	51,857	-	51,857	1,232,826
Créditos al consumo sin restricción	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>229</u>	<u>-</u>	<u>229</u>	<u>229</u>
Total créditos sin restricción	1,125,191	55,778	1,180,969	52,086	-	52,086	1,233,055
Créditos comerciales	7,553,157	133,817	7,686,974	48,400	-	48,400	7,735,374
Cartera de arrendamiento capitalizable	1,351,817	-	1,351,817	43,099	-	43,099	1,394,916
Cartera de arrendamiento capitalizable E.F.	<u>7,803</u>	<u>-</u>	<u>7,803</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,803</u>
Total créditos comerciales restringidos	8,912,777	133,817	9,046,594	91,499	-	91,499	9,138,093
Créditos al consumo restringidos	<u>834</u>	<u>-</u>	<u>834</u>	<u>686</u>	<u>-</u>	<u>686</u>	<u>1,520</u>
Total créditos restringidos	8,913,611	133,817	9,047,428	92,185	-	92,185	9,139,613
Total cartera	\$ 10,038,802	\$ 189,595	\$ 10,228,397	\$ 144,271	-	\$ 144,271	\$ 10,372,668

	Cartera vigente 2019			Cartera vencida 2019			Total cartera vigente y vencida
	Moneda nacional	Dólares valorizada M.N.	Total	Moneda nacional	Dólares valorizada M.N.	Total	
Créditos comerciales	\$ 1,231,256	\$ 55,619	\$ 1,286,875	\$ 13,309	-	\$ 13,309	\$ 1,300,184
Cartera de arrendamiento capitalizable	<u>58,191</u>	<u>-</u>	<u>58,191</u>	<u>3,293</u>	<u>-</u>	<u>3,293</u>	<u>61,484</u>
Total créditos comerciales sin restricción	1,289,447	55,619	1,345,066	16,602	-	16,602	1,361,668
Créditos al consumo sin restricción	<u>1,080</u>	<u>-</u>	<u>1,080</u>	<u>259</u>	<u>-</u>	<u>259</u>	<u>1,339</u>
Total créditos sin restricción	1,290,527	55,619	1,346,146	16,861	-	16,861	1,363,007
Créditos comerciales	6,457,848	134,697	6,592,545	40,569	-	40,569	6,633,114
Cartera de arrendamiento capitalizable	<u>1,796,843</u>	<u>-</u>	<u>1,796,843</u>	<u>7,627</u>	<u>-</u>	<u>7,627</u>	<u>1,804,470</u>
Total créditos comerciales restringidos	8,254,691	134,697	8,389,388	48,196	-	48,196	8,437,584
Créditos al consumo restringidos	<u>2,086</u>	<u>-</u>	<u>2,086</u>	<u>185</u>	<u>-</u>	<u>185</u>	<u>2,271</u>
Total créditos restringidos	8,256,777	134,697	8,391,474	48,381	-	48,381	8,439,855
Total cartera	\$ 9,547,304	\$ 190,316	\$ 9,737,620	\$ 65,242	-	\$ 65,242	\$ 9,802,862

b. Clasificación de la cartera por sector económico

Sector	2020			2020			
	Vigente	Vencida	Total	Plazo promedio (meses)	Tasa promedio	Plazo promedio (meses)	Tasa promedio
Transporte	\$ 5,700,221	\$ 127,177	\$ 5,827,398	59	12.6%	46	13.4%
Industria	3,773,553	14,355	3,787,908	51	10.9%	37	17.5%
Servicios	680,204	1,311	681,515	39	11.4%	62	12.5%
Agrícola	73,585	513	74,098	48	14.1%	8	17.4%
Consumo	834	915	1,749	36	10.4%	31	13.6%
Total general	\$ 10,228,397	\$ 144,271	\$ 10,372,668				

Sector	2019			2019			
	Vigente	Vencida	Total	Plazo promedio (meses)	Tasa promedio	Plazo promedio (meses)	Tasa promedio
Transporte	\$ 5,812,238	\$ 64,399	\$ 5,876,637	61	12.3%	43	12.9%
Industria	3,166,409	256	3,166,665	42	11.5%	37	14.7%
Servicios	718,012	-	718,012	28	12.3%	-	0.0%
Agrícola	37,795	143	37,938	8	17.9%	8	16.7%
Consumo	3,166	444	3,610	29	13.7%	29	14.0%
Total general	\$ 9,737,620	\$ 65,242	\$ 9,802,862				

c. Clasificación de la cartera por región

	2020		2019	
	Importe	Proporción	Importe	Proporción
Ciudad de México	\$ 2,229,664	21%	\$ 2,354,062	24%
Estado de México	1,110,507	11%	1,059,510	11%
Centro	938,527	9%	831,677	8%
Norte	1,877,056	18%	1,864,953	19%
Occidente	2,071,688	20%	1,977,938	20%
Sur	2,145,226	21%	1,714,722	18%
Total	\$ 10,372,668	100%	\$ 9,802,862	100%

d. Información sobre la cartera vencida

La cartera vencida de acuerdo a su antigüedad, se integra como sigue:

Año	1 a 180 días	181 a 360 días	Más de 1 año	Total
2020	\$ 74,141	\$ 16,184	\$ 53,946	\$ 144,271
2019	\$ 15,742	\$ 18,615	\$ 30,885	\$ 65,242

- e. Los movimientos de la cartera vencida se integran como sigue:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	\$ 65,242	\$ 48,025
Trasposos de la cartera vigente	109,005	21,756
Recuperación de cartera vencida	<u>(29,976)</u>	<u>(4,539)</u>
Saldo al final	<u>\$ 144,271</u>	<u>\$ 65,242</u>

En 2020 se adicionaron \$ 109,005 (\$ 21,756 en 2019) de los cuales un contrato de crédito simple en 2020 representó el 24% (36% en 2019) de la cartera vigente traspasada a la vencida, de los contratos de la cartera vencida en 2020 se obtuvo cobranza por \$ 29,976 (\$ 4,539 en 2019).

Se han establecido procedimientos que aseguran que los saldos por créditos otorgados considerados como cartera vencida y con problemas de recuperación son traspasados a cartera vencida y registrados oportunamente en contabilidad.

- f. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los créditos reestructurados, los cuales se encuentran registrados en la cartera comercial vigente se integran como sigue:

	2020		2019	
	Saldo al inicio de la restructura	Saldo actual	Saldo al inicio de la restructura	Saldo actual
Arrendamiento financiero	\$ 143,447	\$ 138,344	\$ 1,413	\$ 1,159
Crédito simple	335,764	322,444	370	339
Habilitación y Avío	-	-	-	-
Crédito refaccionario	<u>777,175</u>	<u>615,467</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 1,256,386</u>	<u>\$ 1,076,255</u>	<u>\$ 1,783</u>	<u>\$ 1,498</u>

- g. El número de créditos en 2020 es de 152, corresponden a 29 clientes (4 en 2019, corresponden a 2 clientes).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 en el rubro de créditos diferidos y cobros anticipados del balance general se incluyen comisiones e interés cobrados por anticipado, los cuales se amortizan de forma lineal de acuerdo al plazo del crédito otorgado y se clasifican como sigue:

Comisiones	2020	Plazo restante de Amortizar
Arrendamiento financiero	11,986	51.35 Meses
Arrendamiento financiero E.F.	69	31.43 Meses
Crédito Refaccionario	9,919	42.44 Meses
Habilitación Avío	0	
correspkCrédito Simple	5,471	29.22 Meses
A. PURO	<u>1,460</u>	24.49 Meses
	28,905	

Comisiones	2019	Plazo restante de Amortizar
Arrendamiento financiero	16,749	50.31 Meses
Crédito Refaccionario	14,413	52.13 Meses
Habilitación Avío		
Crédito Simple	7,805	26.64 Meses
A. PURO	2,279	14.01 Meses
	<u>41,246</u>	
	28,905	

- h. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en cuentas de orden se han registrado los compromisos crediticios autorizados a clientes que no han sido dispuestos, y se integran como sigue:

	(Cifras no auditadas)	
	2020	2019
Arrendamiento Financiero	\$ 6,115	\$ 446,796
Crédito simple	1,195,848	2,098,224
Créditos refaccionarios	27,118	740,997
Factoraje financiero	<u>95,400</u>	<u>156,931</u>
Saldo al final	<u>\$ 1,324,481</u>	<u>\$ 3,442,948</u>

- i. Los saldos incluidos en la cartera vigente por créditos otorgados a las partes relacionadas se integran como sigue:

	2020	2019
Cartera vigente:		
DINA Camiones, S.A. de C.V.	\$ 208,722	\$ 312,704
A&P Solutions, S.A. de C.V.	148,055	153,968
PASSA Administración y Servicios, S.A. de C.V.	784	5,171
Plásticos Automotrices de Sahagún, S.A. de C.V.	27,676	12,731
Aksys de México, S.A. de C.V.	36,747	8,837
Minsa, S.A. de C.V.	301	-
Almer Logistik, S.A. de C.V.	3,574	-
Almacenadora Mercader, S.A. Organización Auxiliar del Crédito (OAC)	<u>7,803</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 433,662</u>	<u>\$ 493,411</u>

- j. Cartera restringida

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se tiene la siguiente cartera en garantía sobre los pasivos:

	2020	2019
Cartera en garantía	<u>\$ 9,047,428</u>	<u>\$ 8,391,474</u>

7. Estimación preventiva para riesgos crediticios

Para efectos de la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios se aplica la metodología establecida en la CUB emitida por la CNBV, la cual consiste en calificar la cartera crediticia en función del tipo de crédito que la conforma (consumo, hipotecarios de vivienda o comerciales). Como resultado de aplicar la metodología establecida se obtendrá la calificación de la cartera, la cual servirá de base para determinar la estimación preventiva.

Las estimaciones preventivas se determinan bajo el enfoque de riesgos, considerando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida, así como la exposición al momento del incumplimiento.

a. La calificación de la cartera y la estimación preventiva constituida se integra como sigue:

Grado de riesgo	Cartera comercial		Estimación preventiva	
	2020	2019	2020	2019
A	\$ 7,915,433	\$ 7,519,289	\$ 72,188	\$ 69,278
B	1,714,032	1,647,289	39,621	38,118
C	425,081	330,874	28,812	24,953
D	286,317	271,633	85,684	65,674
E	30,056	30,167	30,056	30,166
	<u>\$ 10,370,919</u>	<u>\$ 9,799,252</u>	<u>\$ 256,361</u>	<u>\$ 228,189</u>

Grado de riesgo	Cartera consumo		Estimación preventiva	
	2020	2019	2020	2019
A	\$ 13	\$ -	\$ -	\$ -
B	588	-	24	-
C	216	3,101	19	215
D	-	55	-	16
E	932	454	776	427
	<u>\$ 1,749</u>	<u>\$ 3,610</u>	<u>\$ 819</u>	<u>\$ 658</u>

b. Eventos relevantes COVID-19

El pasado 30 de enero de 2020, la OMS anunció una emergencia sanitaria mundial, debido a la detección de una nueva cepa de coronavirus originada en Wuhan, China el "brote de COVID-19" y los riesgos para la comunidad internacional por la propagación global del virus, más allá de su punto de origen. En marzo de 2020, la OMS clasificó el brote de COVID-19 como una pandemia, en función del rápido aumento en el contagio de la exposición a nivel mundial.

El impacto total del brote de COVID-19 continúa evolucionando; como tal, es incierto en cuanto a la magnitud total que tendrá la pandemia sobre la condición financiera, de liquidez y los resultados futuros de las operaciones. La Administración está y se mantendrá monitoreando activamente la situación global en su condición financiera, de liquidez, operacional, laboral y de mercado, dada la evolución diaria del brote del COVID-19 y las acciones globales para frenar su propagación, no se puede estimar al momento los efectos secundarios que dejará el brote de COVID-19.

El pasado 27 de marzo del 2020, la CNBV en atención al Acuerdo por el Consejo de la Subdirección General reconoce la epidemia por el COVID-19, como una enfermedad grave por lo que autorizó a la Instituciones de Crédito y Sofomes Reguladas la aplicación con carácter temporal del Criterio Contable Especial (C.C.E.), respecto de los créditos de la cartera, para los clientes que se hayan visto afectados por las medidas tomadas para evitar su propagación. Originando dificultades para las Sociedades y personas en el cumplimiento de sus compromisos crediticios.

Mercader otorgó a sus acreditados el programa de apoyo del C.C.E., emitido por la CNBV, que consiste en otorgar a los acreditados el diferimiento total o parcial en los pagos de capital e intereses de 4 hasta 6 meses.

El C.C.E. se aplicó a los créditos de la cartera comercial y de consumo con pagos periódicos de Capital e Intereses y créditos en cuenta corriente, que se encontraban clasificados contablemente como vigentes al 28 de febrero de 2020. Los productos a los cuales se aplicó el C.C.E., fueron los siguientes:

- Arrendamiento Financiero
- Créditos Refaccionarios
- Créditos Simples
- Créditos de Consumo

La aplicación del C.C.E. emitido por la CNBV para que las Instituciones de Crédito y las Sofomes Reguladas no se clasifiquen como créditos reestructurados y/o renovados, no se afecte el buró de crédito de los clientes y sean considerados como vigentes de acuerdo con el criterio B-6 "Cartera de Crédito".

Se detalle del número de operaciones, capital e interés de cada producto, así como indicar los meses de Diferimiento aplicando el C.C.E

El saldo de los créditos al que se aplicó el C.C.E. es de Capital por \$ 371,484, e intereses por \$ 159,250.

Producto	Total aplicación C.C.E. Abril-Julio 2020		
	Operaciones	Capital	Interés
A. Financiero	113	\$ 14,555	\$ 18,859
C. Refaccionario	167	70,108	24,260
C. Simple	436	286,772	116,115
C. Consumo	<u>2</u>	<u>49</u>	<u>16</u>
Total	<u>718</u>	<u>\$ 371,484</u>	<u>\$ 159,250</u>

De no haberse aplicado el C.C.E. se hubiesen constituido reservas adicionales por \$ 346,044

Producto	Constitución de Reservas Adicionales
A. Financiero	\$ 13,442
C. Refaccionario	70,108
C. Simple	262,446
C. Consumo	<u>49</u>
TOTAL	<u>\$ 346,045</u>

Las afectaciones a resultados y balance hubieran sido importantes, de no haberse aplicado el C. C. E.

- c. El resumen de los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios se integra como sigue:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	\$ 228,847	\$ 226,792
Incremento aplicado a resultados	55,938	22,667
Cancelación por quebranto	-	(1,098)
Cancelación por adjudicaciones	<u>(27,605)</u>	<u>(19,514)</u>
Saldo al final	<u>\$ 257,180</u>	<u>\$ 228,847</u>

8. Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización

Los beneficios por recibir en operaciones de bursatilización se integran como sigue:

	2020	2019
CIB / 2768	\$ 102	\$ 31,509
CIB / 2938	51,362	52,979
CIB / 3343	29,039	33,860
Total	\$ 80,503	\$ 118,348

9. Otras cuentas por cobrar, neto

Las otras cuentas por cobrar, se integran como sigue:

	2020	2019
Impuestos por recuperar	\$ 19,655	\$ 31,251
Otras cuentas por cobrar	8,577	769
Total a corto plazo	\$ 28,232	\$ 32,020

10. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

	2020			
	Saldo inicial	Incrementos	Bajas	Saldo final
Inversión:				
Edificio	\$ 9,341	\$ -	\$ -	\$ 9,341
Mobiliario y equipo de oficina	1,095	17	-	1,112
Equipo de transporte	214	-	(214)	-
Equipo de cómputo	492	-	-	492
Equipo de transporte en arrendamiento	56,294	27,977	(3,751)	80,520
Total inversión	67,436	27,994	(3,965)	91,465
Depreciación acumulada:				
Edificio	(2,305)	(467)	-	(2,772)
Mobiliario y equipo de oficina	(422)	(107)	-	(529)
Equipo de transporte	(211)	-	211	-
Equipo de cómputo	(443)	(32)	-	(475)
Equipo de transporte en arrendamiento	(5,297)	(5,518)	317	(10,498)
Total depreciación acumulada	(8,678)	(6,124)	528	(14,274)
Total	\$ 58,758	\$ 21,870	\$ 3,437	\$ 77,191
	2019			
Inversión:				
Edificio	\$ 9,341	\$ -	\$ -	\$ 9,341
Mobiliario y equipo de oficina	1,055	40	-	1,095
Equipo de transporte	439	161	(386)	214
Equipo de cómputo	492	-	-	492
Equipo de transporte en arrendamiento	105,084	24,403	(73,193)	56,294
Total inversión (a la hoja siguiente)	116,411	24,604	(73,579)	67,436

	2019			
	Saldo inicial	Incrementos	Bajas	Saldo final
Total inversión (de la hoja anterior)	\$ 116,411	\$ 24,604	\$ (73,579)	\$ 67,436
Depreciación acumulada:				
Edificio	(1,838)	(467)	-	(2,305)
Mobiliario y equipo de oficina	(321)	(101)	-	(422)
Equipo de transporte	(404)	(35)	228	(211)
Equipo de cómputo	(404)	(39)	-	(443)
Equipo de transporte en arrendamiento	(1,788)	(7,998)	4,489	(5,297)
Total depreciación acumulada	(4,755)	(8,640)	4,717	(8,678)
Total	\$ 111,656	\$ 15,964	\$ (68,862)	\$ 58,758

Al 31 de diciembre de 2020 el efecto de actualización neta de las inversiones asciende a \$ 24,243 (\$ 24,604 en 2019).

En 2020 la aplicación a resultados por depreciación ascendió a \$ 6,124 (\$ 8,640 en 2019).

El edificio corresponde a un departamento, el cual se encuentra arrendado a una parte relacionada a partir del 1º de mayo de 2014, la renta asciende a \$ 40 mensuales.

11. Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados de 2020 y 2019 corresponden a unidades e inmuebles, los cuales fueron recuperados como dación en pago. Los saldos al 31 de diciembre 2020 y 2019 se integran como sigue:

	Saldo insoluto	Rentas vencidas	Utilidad por dación	Neto	Unidades	Modelos
2020	\$ 320,514	\$ 173,224	\$ -	\$ 493,738	297	2016, 2017, 2018 y 2019
	<u>33,633</u>	<u>22,034</u>	<u>-</u>	<u>55,667</u>	2	Inmuebles
	<u>\$ 354,147</u>	<u>\$ 195,258</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 549,405</u>		
2019	<u>\$ 162,140</u>	<u>\$ 20,184</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 182,324</u>	92	2016, 2017, 2018 y 2019

12. Otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles

	2020	2019
Depósitos en garantía	\$ 4,447	\$ 4,584
Comisiones pagadas por anticipado (1)	21,008	24,806
Pago por la emisión de certificados bursátiles (1)	24,366	30,425
Otros servicios	<u>30,611</u>	<u>32,205</u>
	<u>\$ 80,432</u>	<u>\$ 92,020</u>

(1) Las comisiones pagadas por anticipado y pagos de las emisiones bursátiles se amortizan en forma lineal a resultados.

13. Pasivo bursátil

Corto plazo

Al amparo del programa de certificados bursátiles de corto plazo y con vigencia de cinco años, se han emitido 10,000,000 certificados con valor nominal de \$ 100 cada uno, por lo que se han obtenido disposiciones en efectivo de carácter revolvente con garantía quirografaria.

Largo plazo

MERCFCB 17

El 9 de agosto de 2017 se efectuó la emisión de 2,400,000 certificados bursátiles con valor nominal de \$ 100 cada uno, derivado del Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Emisión, Administración y Pago número CIB/2768, celebrado con CI Banco, S.A. quien funge en carácter de Fiduciario y la Sociedad en carácter Fideicomitente, Fideicomisario en segundo lugar y Administrador.

El Fideicomiso tiene por objeto la bursatilización de créditos vigentes denominados en pesos, por lo que se otorga la cesión de los derechos de algunos de los créditos simples, refaccionarios y de arrendamientos financieros para la adquisición de equipo de transporte. Dichos créditos se incluyen en el rubro de "Cartera de Crédito" y se clasifican como restringidos, los cuales no pueden ser dados de baja ya que se pueden revertir los derechos de cobro en cualquier momento conforme a los criterios de contabilidad para la emisión de certificados bursátiles.

El contrato establece que se debe de mantener un aforo mínimo de 1.35 sobre el pasivo bursátil. Al 31 de diciembre de 2020 los derechos de cobro ascienden a \$ 0, en 2019 \$ 402,829.

La emisión cuenta con un período de revolvencia de 18 meses, que inician en la fecha de emisión en los cuales sólo hay pago de intereses, durante este período se realizan cesiones de créditos de acuerdo a los criterios de elegibilidad establecidos en el contrato de fideicomiso, a cambio del monto de la contraprestación.

Los certificados bursátiles con clave de pizarra MERCFCB 17 y con vencimiento al 16 de junio de 2022 (1,800 días) devengarán intereses durante la vigencia a partir de la fecha de emisión a una tasa anual de TIIE a 28 días emitida por el Banco de México más 2.0 puntos porcentuales.

El pago del capital y los intereses se efectuará el día 17 de cada mes.

Al 31 de diciembre de 2020 el saldo pendiente de pago de los certificados bursátiles de la emisión MERCFCB 17 asciende a \$ 0, (\$ 70,756 en 2019) asimismo los certificados generaron intereses por \$ 1,990 (\$ 19,790 en 2019), los cuales se incluyen en el rubro de "Gastos por intereses" en el estado de resultados.

La calificación otorgada por Standard & Poor's, S.A. de C.V. es mx AAA (sf), y por HR Ratings de México, S.A. de C.V. es HR AAA (E).

El 17 de agosto de 2020 se realizó la liquidación de los Certificados Bursátiles con Clave de Pizarra MERCFCB17.

MERCFCB 18

El 10 de mayo de 2018 se efectuó la emisión de 4,737,500 certificados bursátiles con valor nominal de \$ 100 cada uno, derivado del Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Emisión, Administración y Pago número CIB/2938, celebrado con CI Banco, S.A. quien funge en carácter de Fiduciario y la Sociedad en carácter Fideicomitente, Fideicomisario en segundo lugar y Administrador.

El Fideicomiso tiene por objeto la bursatilización de créditos vigentes denominados en pesos, por lo que se otorga la cesión de los derechos de algunos de los créditos simples, refaccionarios y de arrendamientos financieros para la adquisición de equipo de transporte. Dichos créditos se incluyen en el rubro de "Cartera de Crédito" y se clasifican como restringidos, los cuales no pueden ser dados de baja ya que se pueden revertir los derechos de cobro en cualquier momento conforme a los criterios de contabilidad para la emisión de certificados bursátiles.

El contrato establece que se debe de mantener un aforo mínimo de 1.20 y un aforo objetivo de 1.4825 sobre el pasivo bursátil. Al 31 de diciembre de 2020 los derechos de cobro ascienden a \$ 161,349 en 2020 (\$ 279,555 en 2019).

Los certificados bursátiles con clave de pizarra MERCFCB 18 y con vencimiento al 19 de junio de 2023 (1,865 días) devengaran intereses durante la vigencia a partir de la fecha de emisión a una tasa anual de TIIE a 28 días emitida por el Banco de México más 2.05 puntos porcentuales.

El pago del capital y los intereses se efectuará el día 17 de cada mes.

Al 31 de diciembre de 2020 el saldo pendiente de pago de los certificados bursátiles de la emisión MERCFCB 18 asciende a \$ 101,698 y (\$ 182,630 en 2019), asimismo los certificados generaron intereses por \$ 15,259 y (\$ 28,316 en 2019) los cuales se incluyen en el rubro de "Gastos por intereses" en el estado de resultados.

La calificación otorgada por S&P Global Ratings, S.A. de C.V., es mx AAA (sf), y por HR Ratings de México, S.A. de C.V. es HR AAA (E).

MERCFCB 19

El 16 de octubre de 2019 se efectuó la emisión de 3,000,000 certificados bursátiles con valor nominal de \$ 100 cada uno, derivado del Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Emisión, Administración y Pago número CIB/3343, celebrado con CI Banco, S.A. quien funge en carácter de Fiduciario y la Sociedad en carácter Fideicomitente, Fideicomisario en segundo lugar y Administrador.

El Fideicomiso tiene por objeto la bursatilización de créditos vigentes denominados en pesos, por lo que se otorga la cesión de los derechos de algunos de los créditos simples, refaccionarios y de arrendamientos financieros para la adquisición de equipo de transporte. Dichos créditos se incluyen en el rubro de "Cartera de Crédito" y se clasifican como restringidos, los cuales no pueden ser dados de baja ya que se pueden revertir los derechos de cobro en cualquier momento conforme a los criterios de contabilidad para la emisión de certificados bursátiles.

El contrato establece que se debe de mantener un aforo mínimo de 1.25 y un aforo remedial de 1.2900 sobre el pasivo bursátil. Al 31 de diciembre de 2020 los derechos de cobro ascienden a \$ 385,596 (\$ 427,944 en 2019). La emisión cuenta con un período de revolvencia de 18 meses, que inician en la fecha de emisión en los cuales sólo hay pago de intereses, durante este período se realizan cesiones de crédito de acuerdo a los criterios de legibilidad establecidos en el contrato de fideicomiso, a cambio del monto de la contraprestación.

Los certificados bursátiles con clave de pizarra MERCFCB 19 y con vencimiento al 21 de abril de 2025 (2,014 días) devengaran intereses durante la vigencia a partir de la fecha de emisión a una tasa fija de 9.5 porcentuales.

El pago del capital y los intereses se efectuará el día 17 de cada mes.

Al 31 de diciembre de 2020 el saldo pendiente de pago de los certificados bursátiles de la emisión MERCFCB 19 asciende a \$ 243,645 (\$ 300,000 en 2019), asimismo los certificados generaron intereses por \$ 23,213 (\$ 5,327 en 2019), los cuales se incluyen en el rubro de "Gastos por intereses" en el estado de resultados.

La calificación otorgada por S&P Global Ratings, S.A. de C.V. es mx AAA (sf), y por HR Ratings de México, S.A. de C.V. es HR AAA (E).

Al 31 de diciembre de 2020 los gastos de emisión por amortizar ascienden a \$ 16,002 (\$ 26,392 en 2019), los cuales se encuentra registrado en el rubro de "Otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles. El cargo a resultados por la amortización de dichos gastos fue de \$ 24,266 (\$ 13,468 en 2019). (Ver Nota 20)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las disposiciones de los pasivos bursátiles mencionados, se integran como sigue:

2020 CORTO PLAZO

PIZARRA	FECHA DE VENCIMIENTO	IMPORTE DE LA EMISIÓN 2019	NÚMERO DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL	TASA
MERCFIN01020	21-01-2021	\$ 118,221	1,182	\$ 100	TIIE + 0.50%
MERCFIN01120	28-01-2021	72,610	726	100	TIIE + 0.55%
Intereses devengados	31-12-2020	49			
		<u>\$ 190,880</u>			

Monto Autorizado Oficio 153/10001/2017 1,000,000

Monto por Disponer \$ 809,120

GASTOS DE LA EMISIÓN

Otros Activos - Pagos anticipados \$ 2,390
Gastos Emisión por colocación - Resultados \$ 9,265

2020 LARGO PLAZO

CLAVE DE PIZARRA	FIDEICOMISO	IMPORTE DE LA EMISIÓN	NÚMERO DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL	GARANTÍA	VENCIMIENTO	TASA	VALOR
MERCFB - 18	CIB/2938	\$ 473,750	4,738	\$ 100	Derechos de Cobro	19-06-2023	TIIE + 2.05 %	101,698
MERCFB - 19	CIB/3343	300,000	3,000	100	Derechos de Cobro	21-04-2025	Tasa fija	234,645
Intereses devengados								515
		<u>\$ 773,750</u>	<u>7,738</u>					<u>\$ 336,858</u>

Monto Autorizado Oficio 153/10001/2017 \$ 2,000,000

Monto por Disponer \$ 0

GASTOS DE LA EMISIÓN

Otros Activos - Pagos anticipados \$ 21,976
Gastos Emisión por colocación - Resultados \$ 16,002

Total Pasivos Bursátiles 2020

Corto Plazo \$ 190,880
Largo Plazo 336,858
\$ 527,738

2019 CORTO PLAZO

PIZARRA	FECHA DE VENCIMIENTO	IMPORTE DE LA EMISIÓN 2019	NÚMERO DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL	TASA
MERCFIN00119	06-02-2020	\$ 100,000	1,000	\$ 100	TIIE + 1.65%
MERCFIN00319	19-03-2020	92,770	928	100	TIIE + 1.60%
MERCFIN00419	30-04-2020	76,140	761	100	TIIE + 1.60%
MERCFIN00519	28-05-2020	100,000	1,000	100	TIIE + 1.50%
MERCFIN00619	02-07-2020	90,000	900	100	TIIE + 1.50%
MERCFIN00719	09-01-2020	100,000	1,000	100	TIIE + 1.45%
MERCFIN00819	27-02-2020	120,000	1,200	100	TIIE + 1.40%
MERCFIN00919	16-04-2020	100,000	1,000	100	TIIE + 1.30%
MERCFIN01019	18-06-2020	100,000	1,000	100	TIIE + 1.20%
MERCFIN01119	23-07-2020	90,000	900	100	TIIE + 1.10%
Intereses devengados	31-12-2019	1,730			
		\$ 970,640			

Monto Autorizado Oficio 153/11029/2017 1,000,000

Monto por Disponer **\$ 29,360**

GASTOS DE LA EMISIÓN

Otros Activos - Pagos anticipados \$ 4,033
Gastos Emisión por colocación - Resultados \$ 12,252

2019 LARGO PLAZO

CLAVE DE PIZARRA	FIDEICOMISO	IMPORTE DE LA EMISIÓN	NÚMERO DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL	GARANTÍA	VENCIMIENTO	TASA	VALOR
MERCFB - 17	CIB/2768	\$ 240,000	2,400	\$ 100	Derechos de Cobro	16-06-2022	TIIE + 2.00 %	\$ 70,756
MERCFB - 18	CIB/2938	473,750	4,738	100	Derechos de Cobro	19-06-2023	TIIE + 2.05 %	182,630
MERCFB - 19	CIB/3343	300,000	3,000	100	Derechos de Cobro	21-04-2025	Tasa fija	300,000
Intereses devengados								1,012
		\$ 1,013,750						\$ 554,398

Monto Autorizado Oficio 153/10001/2017 2,000,000

Monto por Disponer **\$ 986,250**

GASTOS DE LA EMISIÓN

Otros Activos - Pagos anticipados \$ 26,392
Gastos Emisión por colocación - Resultados \$ 13,468

Total Pasivos Bursátiles	2019
--------------------------	------

Corto Plazo \$ 970,640
Largo Plazo 554,398
\$ 1,525,038

Al 31 de diciembre de 2020 se han pagado cuotas de inscripción por \$ 4,743 (\$ 2,632 en 2019).

14. Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las líneas de crédito aprobadas y dispuestas se encuentran garantizadas con cartera, la cual se encuentra registrada en las cuentas de Cartera de Crédito Restringidas y se integran como sigue:

2020								
Institución	Fecha de Vencimiento	Tasa promedio	Moneda	Monto Autorizado USD	Monto Autorizado MXP	Corto plazo	Largo plazo	Total
Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal, y Pesquero	Indefinida	9.25%	MXP		\$ 1,620,000	\$ 605,188	\$ 701,715	\$ 1,306,903
Nacional Financiera, S.N.C.	Indefinido	9.27%	MXP		1,200,000	506,150	688,507	1,194,657
Credit Suisse	Mayo 2024	13.73%	MXP		1,100,000	209,996	392,411	602,407
Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo	Indefinida	8.17%	MXP		750,000	1,323	625,796	627,119
Banco Mercantil del Norte, S.A.	Enero 2021	7.91%	MXP		400,000	400,216	-	400,216
Industrial And Commercial Bank Of China México, S.A. Institución De Banca Múltiple	Junio 2021	8.13%	MXP		400,000	133,644	-	133,644
Bancoppel, S.A. Institución de Banca Múltiple	Febrero 2025	7.97%	MXP		286,111	58,426	182,454	240,880
HSBC (México), S.A. DE C.V.	Febrero 2024	8.13%	MXP		250,000	368	250,000	250,368
Bansi, S.A. Institución de Banca Múltiple	Julio 2024	9.87%	MXP		205,000	33,237	78,269	111,506
Banco Multiva, S.A.	Marzo 2024	8.21%	MXP		200,000	47,106	110,546	157,652
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	Indefinida	5.00%	MXP		1,000,000	240,320	759,373	999,693
Fidelcomiso de Fomento Minero	Indefinido	8.03%	MXP		177,263	45,995	135,444	181,439
Banco Ve Por Más, Institución de Banca Múltiple	diciembre 2023	8.24%	MXP		150,000	67,030	77,883	144,913
Banco del Bajío, S.A. Institución de Banca Múltiple	Octubre 2025	7.99%	MXP		150,000	80,766	68,319.85	149,087
Scotiabank Inverlat, S.A. Institución de Banca Múltiple	Julio 2021	8.13%	MXP		100,000	100,169	-	100,169
Banco Regional de Monterrey, S.A. Institución de Banca Múltiple	Agosto 2022	8.17%	MXP		100,000	33,414	22,222	55,636
Banco Santander S.A.	Diciembre 2023	9.72%	MXP		170,000	66,098	99,314	165,412
BBVA, S.A.	febrero 2021	7.01%	MXP		80,000	65,450	-	65,450
Interam Banco, S.A. Institución de Banca Múltiple	abril 2025	9.49%	MXP		50,000	11,241	37,037	48,278
Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. DE C.V. (UNICCO)	Febrero 2025	9.49%	MXP		50,000	10,068	39,194	49,262
Worldbusiness Capital, Inc.	Marzo 2024	6.77%	USD	15,000		56,215	112,136	168,351
Banco de Crédito e Inversión, S.A.	Marzo 2022	2.81%	USD	10,000		125,816	49,838	175,654
Element Fleet Management Corporation Mexico, S.A. DE C.V	Mayo 2024	9.15%	MXP		176,000	51,789	53,067	104,856
Corporación Interamericana de Inversiones	Septiembre 2024	7.22%	MXP		400,000	107,220	293,333	400,553
North American Development Bank	Noviembre 2024	10.25%	MXP		10,000	257,553	330,099	587,652
						<u>\$ 3,314,798</u>	<u>\$ 5,106,999</u>	<u>\$ 8,421,797</u>

2019								
Institución	Fecha de Vencimiento	Tasa promedio	Moneda	Monto Autorizado USD	Monto Autorizado MXP	Corto plazo	Largo plazo	Total
Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario Rural, Forestal y Pesquero	Indefinida	8.66%	MXP		\$ 1,620,000	\$ 413,451	\$ 802,206	\$ 1,215,657
Nacional Financiera, S.N.C.	Indefinido	10.22%	MXP		1,200,000	476,196	705,873	1,182,069
Credit Suisse	Mayo 2024	10.55%	MXP		1,100,000	196,679	662,500	859,179
Banco de Desarrollo de América del Norte	Septiembre 2024	10.11%	MXP		1,000,000	247,473	561,720	809,194
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo	Indefinida	10.68%	MXP		750,000	600	220,842	221,442
Banco Mercantil del Norte, S.A.	Enero 2023	11.05%	MXP		400,000	15,359	360,577	375,936
Industrial And Commercial Bank Of China México, S.A. Institución De Banca Múltiple	Junio 2021	10.42%	MXP		400,000	134,078	66,667	200,744
Bancoppel, S.A. Institución de Banca Múltiple	Julio 2020	11.16%	MXP		286,111	81,674	71,528	153,202
HSBC (México), S.A. DE C.V.	Febrero 2024	8.02%	MXP		250,000	552	250,000	250,552
Bansi, S.A. Institución de Banca Múltiple	Julio 2024	11.06%	MXP		205,000	18,886	104,417	123,303
Banco Multiva, S.A.	Marzo 2024	10.70%	MXP		200,000	40,301	72,167	112,467
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	Indefinida	8.83%	MXP		200,000	61,772	138,345	200,118
Fidelcomiso de Fomento Minero	Indefinido	11.04%	MXP		177,263	17,316	39,900	57,216
ABC Capital, S.A. Institución de Banca Múltiple	Diciembre 2020	0.00%	MXP		150,000	-	-	-
Banco Ve Por Más, Institución de Banca Múltiple	noviembre 2022	10.86%	MXP		150,000	50,201	100,000	150,201
Banco del Bajío, S.A. Institución de Banca Múltiple	Octubre 2025	10.71%	MXP		150,000	84,228	63,889	148,117
Scotiabank Inverlat, S.A. Institución de Banca Múltiple	Julio 2021	10.40%	MXP		100,000	271	100,000	100,271
Banco Regional de Monterrey, S.A. Institución de Banca Múltiple	Agosto 2022	10.40%	MXP		100,000	33,506	44,444	77,950
Banco Santander S.A.	Septiembre 2021	0.00%	MXP		100,000	-	-	-
BBVA, S.A.	Diciembre 2020	10.06%	MXP		80,000	35,500	-	35,500
Interam Banco, S.A. Institución de Banca Múltiple	Febrero 2020	11.71%	MXP		50,000	50,152	-	50,152
Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. DE C.V. (UNICCO)					50,000	-	-	-
Worldbusiness Capital, Inc.	Marzo 2024	6.77%	USD	15,000		47,370	153,341	200,711
Banco de Crédito e Inversión, S.A.	Marzo 2022	4.95%	USD	10,000		70,785	117,954	188,739
						<u>\$ 2,076,350</u>	<u>\$ 4,636,370</u>	<u>\$ 6,712,720</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las líneas de crédito no dispuestas son las siguientes:

	2020	2019
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	\$ 20,248	\$ 529,158
Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero	325,674	407,779
Banco de Desarrollo de América del Norte		190,806
BanCoppel S.A. Institución de Banca Múltiple	50,423	133,102
Fideicomiso de Fondo Minero (FIFOMI)		120,725
Banco Multiva, S.A. Institución de Banca Múltiple	47,769	87,833
BBVA, S.A.		44,500
Unión de Crédito para la Contaduría Pública	1,574	50,000
Nacional Financiera, S.N.C.	1,037	16,534
Banco del Bajío, S.A. Institución de Banca Múltiple	913	2,264
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)	2,398	250
Credit Suisse	511,755	
Industrial And Commercial Bank Of China México, S.A. Institución De Banca Múltiple	277,778	
Bansi, S.A. Institución de Banca Múltiple	95,833	
Banco Ve Por Más, Institución de Banca Múltiple	10,792	
Banco Regional de Monterrey, S.A. Institución de Banca Múltiple	47,222	
Banco Santander S.A.	10,198	
InterCam Banco, S.A. Institución de Banca Múltiple	2,778	
Element Fleet Management Corporation Mexico, S.A. DE C.V	75,607	
	<u>\$ 1,481,999</u>	<u>\$ 1,582,951</u>

I. Obligaciones de hacer:

- a. Entregar estados financieros internos trimestrales y estados financieros anuales dictaminados.
- b. Avisar por escrito de cualquier causa de vencimiento anticipado.
- c. Cumplir con todas las disposiciones legales y reglamentos aplicables a la actividad.
- d. Mantener en buen estado y debidamente asegurados los activos.
- e. Conservar la existencia legal y giro principal del negocio.
- f. Cumplir con todas las obligaciones a su cargo establecidas en este contrato
- g. No podrá vender, ceder, gravar, transmitir o afectar un 10% o más de sus activos fijos.
- h. Se obligan a capitalizar los rubros necesarios para cumplir con su obligación de pago de las amortizaciones del presente crédito.
- i. Mantener su contabilidad de acuerdo a los criterios de la CNBV.
- j. Mantenerse como empresa en marcha.
- k. Entregar copia simple de toda escritura que contenga reformas a sus estatutos sociales.
- l. Si alguno de los derechos de cobro en encuentran en cartera vencida, se deberán sustituir en un plazo no mayor a 10 días naturales.
- m. Notificar de la ocurrencia de cualquier evento que pudiera constituir una casual de vencimiento anticipado.
- n. Invertir el importe de los créditos de acuerdo a lo establecido en dichos contratos.

II. Obligaciones de no hacer:

- a. Escíndirse, fusionarse, hacer reestructuras corporativas o entrar en liquidación.
- b. Cambiar el giro de sus actividades principales.
- c. Modificar su objetivo social.
- d. Modificar su domicilio sin previo aviso.
- e. No podrá otorgar préstamos a empresas afiliadas y subsidiarias, fuera del curso normal de sus operaciones.
- f. No deberá dar pago de dividendos por un importe superior al 50% de la utilidad del ejercicio anterior.
- g. Disminuir su capital social o autorizar el aumento o disminución del capital social de sus subsidiarias, sin autorización previa y por escrito del acreedor.

15. Acreedores por colaterales recibidos en efectivo

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Depósitos en garantía por arrendamiento financiero	\$ 39,413	\$ 48,271
Depósitos en garantía por arrendamiento financiero con Entidades Financieras	373	-
Depósitos en garantía por créditos refaccionarios	45,462	38,031
Depósitos en garantía arrendamiento puro	1,996	4,742
Garantía líquida	<u>88</u>	<u>258</u>
	<u>\$ 87,332</u>	<u>\$ 91,302</u>

16. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
IVA por cobrar	\$ 1,050	\$ 5,084
IVA efectivamente cobrado	15,250	17,881
Otras cuentas por pagar	6,798	1,257
Impuestos por pagar	<u>211</u>	<u>51</u>
	<u>\$ 23,309</u>	<u>\$ 24,273</u>

17. Créditos diferidos y cobros anticipados

	<u>2019</u>	<u>2019</u>
Comisiones cobradas por anticipado	\$ 28,905	\$ 41,246
Intereses cobrados por anticipado	-	11,261
Rentas cobradas por anticipados	<u>24,997</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 53,902</u>	<u>\$ 52,507</u>

18. Compromisos y contingencias

A la fecha de los estados financieros se tienen los siguientes compromisos y obligaciones contingentes:

- a. Se tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de administración con PASSA Administración y Servicios, S. A. de C. V. (parte relacionada), sobre el cual se paga un honorario mensual equivalente a los gastos incurridos por conceptos de nómina del personal más un 5%, el contrato correspondiente fue celebrado el 1 de enero de 2020 y tiene una vigencia de un año.
- b. De acuerdo a la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del Impuesto Sobre la Renta (ISR) presentada.
- c. De acuerdo con la Ley del ISR, cuando se efectúen operaciones con partes relacionadas, éstas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

- d. Con fecha 30 de noviembre de 2012 se publicaron en el Diario Oficial de la Federación diversas reformas a la Ley Federal del Trabajo, entre las que se destacan las relativas a la contratación y subcontratación de personal, así como de los derechos laborales de los trabajadores. Hasta el momento se desconocen los efectos legales, contables y/o fiscales, que, en su caso, pudieran afectar a la Sociedad al no contar con personal contratado directamente por la misma.

19. Capital contable

a. Capital social

Al 31 de diciembre de 2020 el capital social está representado por 1,401,300,095 acciones ordinarias, comunes y nominativas, con valor nominal de un peso cada una, totalmente suscritas y pagadas. El capital social se integra como sigue:

Número de acciones en circulación		Serie	Capital social fijo	
2020	2019		2020	2019
Inicio del período:				
1,401,300,095	1,401,300,095	Serie "I" Capital social fijo sin derecho a retiro	\$ 1,401,300	\$ 1,401,300
Al final del período:				
<u>1,401,300,095</u>	<u>1,401,300,095</u>	Serie "I" Capital social fijo sin derecho a retiro	<u>\$ 1,401,300</u>	<u>\$ 1,401,300</u>

El 27 de marzo de 2019 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas decidió incrementar el capital social en \$ 300,000, mediante la emisión de 300,000,000 acciones con valor de un peso cada una.

b. Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles de las utilidades netas del ejercicio, deben separarse el 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social. La reserva legal puede capitalizarse, pero no repartirse a menos que se disuelva la sociedad.

c. Cuenta de capital de aportación

Las aportaciones de capital efectuadas en efectivo, en especie, así como la capitalización de pasivos, forman la cuenta de capital de aportación, la cual se actualiza anualmente de acuerdo con las disposiciones de la Ley del ISR vigente. Al 31 de diciembre de 2020, el saldo actualizado de la cuenta denominada "Capital de aportación actualizado" asciende a \$ 1,674,426 (\$ 1,623,393 en 2019). En el caso de reembolso a los accionistas por el excedente de dicho reembolso sobre este importe, se les deberá dar el tratamiento fiscal de una utilidad distribuida.

d. Utilidades acumuladas

Las utilidades pendientes de distribuir, sobre las que ya se cubrió el ISR, forman la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) y pueden ser distribuidas a los accionistas sin pago de impuesto. Aquellas utilidades que se repartan en exceso a la CUFIN, estarán sujetas a la tasa del 30% aplicada sobre una base piramidada, la cual se determinará multiplicando los dividendos por el factor de 1.4286. Este impuesto tendrá carácter de definitivo y será susceptible de acreditamiento contra el ISR del ejercicio y los dos ejercicios inmediatos siguientes.

La CUFIN representa el monto de las utilidades acumuladas que podrán ser distribuidas sin cargo fiscal adicional. El saldo de la cuenta se detalla a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
CUFIN neta hasta el 31 de diciembre de 2013	\$ 21,936	\$ 21,936
CUFIN neta con posterioridad al 31 de diciembre de 2013	<u>529,991</u>	<u>444,793</u>
CUFIN	<u>\$ 551,927</u>	<u>\$ 466,729</u>

Las utilidades generadas a partir de 2014 que sean distribuidas a los accionistas serán sujetas de una retención de ISR del 10%, siempre y cuando provengan de la CUFIN.

e. Utilidad Integral

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la utilidad integral se integra:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidad neta según estado de resultados	\$ 107,859	\$ 117,792
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	<u>(16,835)</u>	<u>(22,122)</u>
Utilidad integral	<u>\$ 91,024</u>	<u>\$ 95,670</u>

20. Margen financiero

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el margen financiero se integra como sigue:

	<u>2020</u>			<u>2019</u>		
	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>
Ingresos por Intereses y arrendamiento:						
Créditos comerciales	\$ 1,102,407	\$ 17,083	\$ 1,119,490	\$ 1,136,753	\$ 19,383	\$ 1,156,136
Créditos consumo	210	-	210	1,084	-	1,084
Comisiones por el otorgamiento de crédito	16,815	-	16,815	27,688	-	27,688
Intereses de disponibles	5,487	-	5,487	11,352	-	11,352
Intereses y rendimientos a favor de inversiones en valores	338	-	338	947	-	947
Utilidad en cambios por valuación	<u>195,803</u>	<u>-</u>	<u>195,803</u>	<u>77,872</u>	<u>-</u>	<u>77,872</u>
	<u>1,321,060</u>	<u>17,083</u>	<u>1,338,143</u>	<u>1,255,696</u>	<u>19,383</u>	<u>1,275,079</u>
Gastos por intereses:						
Inversiones bursátiles	(90,287)		(90,287)	(136,969)	-	(136,969)
Intereses por préstamos bancarios y de otros organismos	(709,028)	(22,848)	(731,876)	(797,449)	(49,355)	(846,804)
Amortización de gastos de emisiones de deuda	(16,002)	-	(16,002)	(13,468)	-	(13,468)
Pérdida en cambios por valuación	<u>(204,348)</u>	<u>-</u>	<u>(204,348)</u>	<u>(63,918)</u>	<u>-</u>	<u>(63,918)</u>
	<u>(1,019,665)</u>	<u>(22,848)</u>	<u>(1,042,513)</u>	<u>(1,011,804)</u>	<u>(49,355)</u>	<u>(1,061,159)</u>
Total Margen Financiero	<u>\$ 301,395</u>	<u>\$ (5,765)</u>	<u>\$ 295,630</u>	<u>\$ 243,892</u>	<u>\$ (29,972)</u>	<u>\$ 213,920</u>

Resultado por intermediación

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado por intermediación	<u>\$ (1,560)</u>	<u>\$ 8,673</u>

Resultado por arrendamiento operativo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el resultado por arrendamiento operativo se integra:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos por arrendamiento operativo	\$ 17,143	\$ 51,764
Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	<u>(5,520)</u>	<u>(7,998)</u>
	<u>\$ 11,623</u>	<u>\$ 43,766</u>

Al 31 de diciembre de 2020 las rentas por cobrar derivados de arrendamiento operativo se integran:

<u>Ejercicio</u>	<u>Importe</u>
2021	\$ 12,118
2022	12,201
2023	7,325
2024	6,149
2025	<u>17,316</u>
	<u>\$ 55,109</u>

Al 31 de diciembre de 2019 las rentas por cobrar derivados de arrendamiento operativo se integran:

<u>Ejercicio</u>	<u>Importe</u>
2020	\$ 6,200
2021	15,037
2022	13,447
2023	12,712
2024	<u>3,677</u>
	<u>\$ 51,073</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el 100% de los contratos en arrendamiento operativo se encuentran pactados a renta fija.

Cláusulas importantes de los contratos

CUARTA. PLAZO. El inicio del arrendamiento de los bienes materia de este contrato y su anexo "A" respectivo, será a partir de la fecha de recepción de los bienes por parte del arrendatario la cual se hará constar en el documento denominado constancia de entrega de los bienes y su plazo de duración será el señalado en el anexo "A", el cual será forzoso, concluyendo en la fecha de vencimiento señalada en el anexo "A", el plazo forzoso dejara de surtir efecto cuando se den algunas de las causales contenidas en la cláusula vigésima tercera del presente contrato.

El plazo previsto en el anexo "A" se establece en beneficio de la arrendadora, por lo que el arrendatario pagará la renta total convenida, en el entendido de que, si por cualquier razón el arrendatario devuelve los bienes antes del vencimiento del plazo convenido o por cualquier causa su uso fuere imposible, el arrendatario estará obligada a pagar íntegramente el saldo insoluto vigente de la renta total a pagar del arrendamiento, la carga financiera devengada a la fecha del pago anticipado, la comisión por pago anticipado con su respectivo IVA, así como cualquier otro adeudo derivado de este contrato y el anexo "A".

QUINTA. RENTA. Como contraprestación por el uso y goce de los bienes, el arrendatario se obliga a pagar a la arrendadora la cantidad señalada en el anexo "A" de este contrato, bajo el concepto de renta total a pagar en cada anexo. La renta total a pagar se pacta por el plazo del arrendamiento, según lo previsto en el artículo 2464 del Código Civil Federal y sus correlativos de las entidades de la República Mexicana y de la Ciudad de México, por lo que el arrendatario estará obligado a su pago total aun cuando pierda la posesión derivada de los bienes o los devuelva a la arrendadora antes de la terminación del plazo del arrendamiento.

El arrendatario deberá pagar a la arrendadora la renta total a pagar y su respectivo IVA, mediante un pago a la fecha de la firma de este contrato, por el monto establecido en el anexo "A" bajo el concepto de pago inicial y posteriormente, mediante el número de rentas mensuales que se indica en el propio anexo "A", efectuándose todos ellos precisamente en las fechas y por las cantidades que se especifican en la tabla de amortización inserta en el anexo "A" de este contrato, aun cuando no se haya hecho la entrega material de los bienes.

Descripción general de los contratos de arrendamiento Operativo

VIGÉSIMA SÉPTIMA.- ADQUISICIÓN DE LOS BIENES.- Con una anticipación de por lo menos 60 días naturales al vencimiento del presente contrato, el arrendatario podrá manifestar mediante notificación expresa y por escrito a la arrendadora su interés de adquirir los bienes amparados en el anexo "A" de que se trate.

La posibilidad de adquirir los bienes por parte del arrendatario podrá efectuarse siempre y cuando el arrendatario se encuentre en cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones derivadas a su cargo con motivo del presente contrato y su respectivo anexo "A" y dicha adquisición podrá realizarse una vez llegada la terminación del contrato y bajo el procedimiento y esquema que a su exclusiva discreción determine la arrendadora.

En su caso, la compra de los Bienes por parte del arrendatario, deberá realizarse a valor justo de mercado. Las partes acuerdan que el importe resultante de la determinación del valor justo de mercado, será definitiva y obligatoria para ambas,

La arrendadora no asumirá responsabilidad alguna por el estado de conservación, funcionamiento, calidad u operación de los bienes, respecto de lo cual el arrendatario manifiesta su expreso y total consentimiento al respecto, renunciando al ejercicio de cualquier acción judicial o administrativa a su alcance en contra de la arrendadora.

Arrendamiento capitalizable

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la inversión bruta y el valor presente se integra:

	2020	
	Inversión bruta	Valor presente
1 año	\$ 751,130	\$ 732,100
Entre 1 y 5 años	398,435	321,741
Más de 5 años	455,121	274,259

	2019	
	Inversión bruta	Valor presente
1 año	\$ 735,574	\$ 711,404
Entre 1 y 5 años	514,362	422,154
Más de 5 años	568,375	338,900

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los ingresos financieros por devengar se integran:

Ejercicio	2020	2019
2020	\$ -	\$ 44,360
2021	33,721	4,620
2022	6,359	22,933
2023	7,013	17,041
2024	28,600	62,211
2025	55,019	43,937
2026	12,570	-
2028	173,244	213,038
2029	113,916	137,745
	<u>\$ 430,442</u>	<u>\$ 545,885</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las estimaciones se integran como sigue:

	2020	2019
Arrendamientos financieros	<u>\$ 53,255</u>	<u>\$ 45,016</u>

Opción de compra

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la opción de compra no garantizada a favor asciende a:

	2020	2019
Opción de compra	<u>\$ 19,138</u>	<u>\$ 21,338</u>

Ingresos por rentas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las rentas reconocidas como ingreso en el período fueron por:

	2020	2019
Rentas cobradas	<u>\$ 192,988</u>	<u>\$ 240,945</u>

21. Índice de capitalización

Los estándares de Banxico para la determinación del índice de capitalización consideran que se debe mantener un capital neto en relación con los riesgos de mercado, de crédito y operacional. Dicho capital neto no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por estos tipos de riesgo.

Considerando únicamente el riesgo de crédito, el índice de capitalización total al 31 de diciembre de 2020 se ubicó en 18.28% (18.41% en 2019).

22. Utilidad por acción y restricciones a las utilidades

La utilidad por acción al 31 de diciembre de 2020 es de \$ 0.0770 (\$ 0.0872 en 2019), la cual se determinó dividiendo la utilidad anual entre el promedio ponderado de las acciones que estuvieron en circulación durante 2020 y 2019. La utilidad por acción se presenta en pesos.

23. Impuesto a la utilidad

- a. El ISR se causa a la tasa del 30% sobre una base que difiere de la utilidad contable, principalmente por los efectos fiscales del ajuste anual por inflación, efectos de actualización en las depreciaciones del edificio, mobiliario y equipo, así como algunas partidas de gastos que no son deducibles. Al 31 de diciembre de 2020, se determinó una utilidad fiscal por \$ 101,102 (\$ 103,747 en 2019), lo que originó un impuesto a la utilidad de \$ 30,331 (\$ 31,124 en 2019).

Al 31 de diciembre de 2020 no se tienen pérdidas fiscales por amortizar.

- b. A continuación se muestra un resumen de las partidas temporales que integran el impuesto a la utilidad diferido:

	2020	
	Diferencia temporal	Impuesto a la utilidad diferido
Partidas temporales activas:		
Comisiones cobradas por anticipado	\$ 28,905	\$ 8,672
Estimación preventiva para riesgos crediticios (estimada al 16% de \$ 257,180 (Ver Nota 7))	41,149	12,345
Estimación de otras cuentas (estimada al 65% de \$ 50,843)	33,048	9,914
Inmuebles, mobiliario y equipo	3,329	999
Provisión de gastos	<u>518</u>	<u>155</u>
	<u>106,949</u>	<u>32,085</u>
Menos:		
Partidas temporales pasivas:		
Comisiones pagadas por anticipado	28,378	8,513
Seguros pagados por anticipado	<u>2,898</u>	<u>869</u>
	<u>31,276</u>	<u>9,382</u>
Impuesto a la utilidad diferido activo al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 75,673</u>	22,703
Impuesto a la utilidad diferido activo al 31 de diciembre de 2019		<u>18,510</u>
Impuesto a la utilidad diferido del año		<u>\$ 4,193</u>

	2019	
	Diferencia temporal	Impuesto a la utilidad diferido
Partidas temporales activas:		
Comisiones cobradas por anticipado	\$ 41,246	\$ 12,374
Estimación preventiva para riesgos crediticios (estimada al 16% de \$ 228,847 (Ver Nota 7))	36,615	10,985
Inmuebles, mobiliario y equipo	8,645	2,594
Provisión de gastos	920	275
	<u>87,426</u>	<u>26,228</u>
Menos:		
Partidas temporales pasivas:		
Comisiones pagadas por anticipado	21,719	6,516
Seguros pagados por anticipado	4,008	1,202
	<u>25,727</u>	<u>7,718</u>
Impuesto a la utilidad diferido activo al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 61,699</u>	18,510
Impuesto a la utilidad diferido activo al 31 de diciembre de 2018		<u>18,009</u>
Impuesto a la utilidad diferido del año		<u>\$ 501</u>

24. Saldos y transacciones con partes relacionadas

a. Saldos con partes relacionadas

Los saldos incluidos en la cartera vigente por créditos otorgados a las partes relacionadas se integran como sigue:

	2020	2019
Cartera vigente:		
DINA Camiones, S.A. de C.V.	\$ 208,722	\$ 312,704
A&P Solutions, S.A. de C.V.	148,055	153,968
PASSA Administración y Servicios, S.A. de C.V.	784	5,171
Plásticos Automotrices de Sahagún, S.A. de C.V.	27,676	12,731
Minsa, S.A. de C.V.	301	-
Almer Logistik, S.A. de C.V.	3,574	-
Almacenadora Mercader, S.A. AC	7,803	-
Aksys de México, S.A. de C.V.	36,747	8,837
	<u>\$ 433,662</u>	<u>\$ 493,411</u>
Cuentas por Pagar:		
PASSA Administración y Servicios, S.A. de C.V.	\$ 2,888	\$ -
Dina Comercialización Servicios y Refacciones, S.A. de C.V.	152	-
	<u>\$ 3,040</u>	<u>\$ -</u>

b. Transacciones con partes relacionadas

	2020	2019
Ingresos por intereses:		
DINA Camiones, S.A. de C.V.	\$ 37,043	\$ 13,562
A&P Solutions, S.A. de C.V.	16,510	19,148
PASSA Administración y Servicios, S.A. de C.V.	390	887
Plásticos Automotrices de Sahagún, S.A. de C.V.	1,800	1,583
Distribuidores Automotrices DINA, S.A. de C.V.	-	3,516
Minsa, S.A. de C.V.	16	-
Almer Logistik, S.A. de C.V.	106	-
Almacenadora Mercader, S.A. OAC	589	-
Aksys de México, S.A. de C.V.	2,708	1,099
	<u>\$ 59,162</u>	<u>\$ 39,795</u>
Ingresos por arrendamiento puro:		
DINA Camiones, S.A. de C.V.	\$ -	\$ 30,910
A&P Solutions, S.A. de C.V.	-	68
PASSA Administración y Servicios, S.A. de C.V.	814	5,086
Plásticos Automotrices de Sahagún, S.A. de C.V.	-	205
Aksys de México, S.A. de C.V.	-	485
Almacenadora Mercader, S.A. OAC	2,215	-
Almer Logistik, S.A. de C.V.	389	-
Minsa, S.A.	3,979	4,036
	<u>\$ 7,397</u>	<u>\$ 40,790</u>
Ingresos por comisiones:		
DINA Camiones, S.A. de C.V.	\$ -	\$ 1,030
PASSA Administración y Servicios, S.A. de C.V.	-	9
Plásticos Automotrices de Sahagún, S.A. de C.V.	137	-
Aksys de México, S.A. de C.V.	150	-
AP Solutions, S.A. de C.V.	750	-
Almer Logistik, S.A. de C.V.	39	-
Almacenadora Mercader, S.A. OAC	100	-
Minsa, S.A.	4	-
	<u>\$ 1,180</u>	<u>\$ 1,039</u>
Ingresos por arrendamiento de oficinas:		
PASSA Administración y Servicios, S.A. de C.V.	<u>\$ 492</u>	<u>\$ 492</u>
Otros ingresos:		
Minsa, S.A. de C.V.	\$ 1	-
Almer Logistik, S.A. de C.V.	2	-
Almacenadora Mercader, S.A. OAC	2	-
DINA Camiones, S.A. de C.V.	-	5
	<u>\$ 5</u>	<u>\$ 5</u>
Ingresos por venta de activo fijo:		
DINA Camiones, S.A. de C.V.	\$ -	\$ 68,534
A&P Solutions, S.A. de C.V.	-	66
PASSA Administración y Servicios, S.A. de C.V.	494	1,961
Plásticos Automotrices de Sahagún, S.A. de C.V.	-	187
Minsa, S.A. de C.V.	239	-
Aksys de México, S.A. de C.V.	-	178
	<u>\$ 733</u>	<u>\$ 70,926</u>

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Gastos por Servicios Administrativos:		
PASSA Administración y Servicios, S.A. de C.V.	\$ <u>29,520</u>	\$ <u>28,080</u>
Gastos por Administración y Seguros:		
PASSA Administración y Servicios, S.A. de C.V.	\$ 1,463	\$ 4,396
Promotora de Negocios G, S.A. de C.V.	5	-
DINA Camiones, S.A. de C.V.	<u>348</u>	<u>359</u>
	<u>\$ 1,816</u>	<u>\$ 4,755</u>
Adquisición de activos:		
PASSA Administración y Servicios, S.A. de C.V.	\$ <u>-</u>	\$ <u>38</u>

25. Posición en moneda extranjera

La posición en moneda extranjera se integra como sigue:

	<u>2020</u>	
	<u>Dólar americano</u>	<u>Moneda nacional</u>
Posición activa	\$ 10,095	\$ 201,252
Posición pasiva	<u>(17,256)</u>	<u>(344,004)</u>
Posición corta en moneda extranjera	<u>\$ (7,161)</u>	<u>\$ (142,752)</u>
	<u>2019</u>	
Posición activa	\$ 10,443	\$ 197,087
Posición pasiva	<u>(21,276)</u>	<u>(401,532)</u>
Posición corta en moneda extranjera	<u>\$ (10,833)</u>	<u>\$ (204,445)</u>
	<u>Fecha</u>	<u>Tipo de cambio por dólar americano</u>
	31 de diciembre de 2020	\$ 19.9352
	31 de diciembre de 2019	18.8727
	11 de marzo de 2021	21.2575

26. Administración integral de riesgos

I. Información cualitativa

Seguir una política conservadora en el otorgamiento del crédito.

Los créditos deberán ser aprobados por un comité de crédito de acuerdo con los límites establecidos, o en su caso, por el consejo de administración, en caso de que sean superiores a los límites establecidos para el comité de crédito.

Evaluación del tipo de cliente tanto persona física como moral.

II. Información cuantitativa

Apegarse a las de políticas y procedimientos de operación establecidos.

Dar seguimiento a la cobranza de manera continua dejando evidencia en la bitácora del sistema, así como efectuar revisiones a los créditos otorgados mediante seguimiento personalizado a todos los clientes.

27. Cuentas de orden (no auditadas)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las cuentas de orden se integran como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Avales Otorgados	\$ 1,239,980	\$ 1,445,097
Activos y pasivos contingentes	250,000	255,429
Compromisos crediticios	1,324,481	3,442,948
Bienes en fideicomiso o mandato	-	-
Bienes en custodia o en administración	-	-
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	6,267	5,613
Arrendamiento operativo	56,491	52,454
Cuenta de capital de aportación	1,674,426	1,623,393
Cuenta de utilidad fiscal neta	<u>551,927</u>	<u>466,729</u>
	<u>\$ 5,103,572</u>	<u>\$ 7,291,663</u>

Indicadores financieros

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Índices de Morosidad	1.39%	0.67%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	178.26%	350.77%
Eficiencia Operativa	0.49%	0.56%
ROE	5.30%	6.00%
ROA	0.91%	1.07%
MIN	3.91%	1.71%

28. Nuevos pronunciamientos

- El 8 de abril de 2020, la CNBV mediante comunicado de prensa, dio a conocer la más reciente prórroga para la entrada en vigor de la Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, publicada en el Diario Oficial de la Federación el 13 de marzo de 2020, referente a la implementación en México del estándar internacional IFRS9, incluyéndose la IFRS 15 e IFRS 16, así como a la incorporación de ciertas Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), a las normas aplicables a las instituciones de crédito. La nueva fecha de entrada en vigor es el 1° de enero de 2022.

La Administración de la Sociedad se encuentra analizando el efecto que tendrán estas modificaciones en la información financiera. Los cambios más relevantes se mencionan a continuación:

Criterio Contable A-2 "Aplicación de normas particulares"

Se incorporan diversas NIF emitidas por el CINIF, a fin de que resulten aplicables a las instituciones de crédito, al tiempo de determinar el plazo para su aplicación, señalando su entrada en vigor al 1° de enero de 2022. Dichas NIF son las siguientes: B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes", D-2 "Costos por contratos con clientes" y D-5 "Arrendamientos".

Cabe señalar que la NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros" y la NIF C-10 "Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura" serán aplicables a las instituciones de crédito, una vez que se deroguen los criterios específicos B-2. "Inversiones en valores" y B-5. "Derivados y operaciones de cobertura", emitidos por la CNBV, vigentes a la fecha.

- b. En diciembre de 2020 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2021", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes, como se detalla a continuación:

NIF B-11 "Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas". Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2022 para instituciones de crédito. La finalidad de esta norma es separar los criterios normativos contenidos en el actual Boletín C-15 Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición, segregándolos en dos normas separadas, una sobre la disposición de activos de larga duración y las operaciones discontinuadas y otra sobre el deterioro de activos de larga duración en una nueva NIF C15. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros.

NIF B-17 "Determinación del valor razonable". Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2022 para las instituciones de crédito. Establece las normas de valuación y revelación en la determinación del valor razonable, en su reconocimiento inicial y posterior, si el valor razonable es requerido o permitido por otras NIF particulares. En su caso, los cambios en valuación o revelación deben reconocerse en forma prospectiva.

NIF C-3 "Cuentas por cobrar". Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2022 para instituciones de crédito, con efectos retrospectivos, salvo por los efectos de valuación que pueden reconocerse prospectivamente, si es impráctico determinar el efecto en cada uno de los ejercicios anteriores que se presenten. Las cuentas por cobrar que se tratan en esta NIF son las que no generan interés ya sea implícito o explícito y son de corto plazo.

NIF C-9 "Provisiones, Contingencias y Compromisos". Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2022 para las instituciones de crédito. Deja sin efecto al Boletín C-9 "Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos". La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros.

NIF C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar". Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2022 para las instituciones de crédito con efectos retrospectivos. Establece las normas para el reconocimiento contable de las pérdidas crediticias esperadas de los instrumentos financieros por cobrar (IFC); señala cuándo y cómo debe reconocerse una pérdida esperada por deterioro y establece la metodología para su determinación.

NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar". Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2022 para las instituciones de crédito, con efectos retrospectivos. La finalidad de ésta norma es separar los criterios normativos contenidos en el Boletín C-9, debido a que las características de los pasivos financieros y los pasivos por provisiones son distintas. La normativa referente a los pasivos financieros se traslada por tanto a la NIF C-19 y la parte de provisiones, contingencias y compromisos a la nueva NIF C-9. "Provisiones, contingencias y compromisos".

NIF C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés". Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2022 para las instituciones de crédito, con efectos retrospectivos. Su principal cambio es la clasificación de los instrumentos financieros en el activo, adoptando el concepto de modelo de negocio de la administración.

NIF C-22 "Criptomonedas". Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2022 para instituciones de crédito, con efectos retrospectivos. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento en los estados financieros de una entidad respecto de: las criptomonedas, los gastos de minería de criptomonedas y las criptomonedas que no son de su propiedad, pero que mantiene bajo su custodia.

NIF D-1 "Ingresos por contratos con clientes". Establece las normas para el reconocimiento contable de los ingresos que surgen de contratos con clientes y entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2022 para las instituciones de crédito, con efectos retrospectivos. Elimina la aplicación supletoria de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 18 "Ingresos", la SIC 31 "Ingresos- Permutas de servicios de publicidad", la IFRIC 13 "Programas de Fidelización de clientes", y la IFRIC 18 "Transferencias de activos procedentes de clientes". Adicionalmente, esta NIF, junto con la NIF D-2, deroga el Boletín D-7 "Contratos de construcción y de fabricación de ciertos bienes de capital" y la INIF 14 "Contratos de construcción, venta y prestación de servicios relacionados con bienes inmuebles".

NIF D-2 "Costos por contratos con clientes". Establece las normas para el reconocimiento contable de los costos de ventas de bienes o de prestación de servicios. Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2022 para las instituciones de crédito, con efectos retrospectivos. Junto con la NIF D-1 "Ingresos por contratos con clientes", deroga el Boletín D-7 "Contratos de construcción y de fabricación de ciertos bienes de capital" y la INIF 14 "Contratos de construcción, venta y prestación de servicios relacionados con bienes inmuebles", salvo en lo que concierne al reconocimiento de activos y pasivos en este tipo de contratos dentro del alcance de otras NIF.

NIF D-5 "Arrendamientos". Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2022 para las instituciones de crédito, con efectos retrospectivos. Esta nueva norma deja sin efecto al Boletín D-5 "Arrendamientos" y la supletoriedad de la IFRIC 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento".

Mejoras a las NIF 2021. Son emitidas por el CINIF como parte del proceso de actualización e incluyen cambios puntuales en las NIF que pueden o no generar cambios contables.

Las mejoras a las NIF que generan cambios contables son las siguientes:

NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros". Se permite hacer una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para ciertas inversiones en instrumentos negociables de capital que sean normalmente valuados a su valor razonable a través de la utilidad o pérdida neta, para que los cambios posteriores en su valor razonable afecten los Otros Resultados Integrales.

NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar". Se precisa la presentación en el Estado de Resultado Integral de las ganancias o pérdidas por baja de pasivos, dentro de los resultados relativos a las actividades de operación. Se eliminan los intereses, comisiones y otras partidas pagadas por anticipado, de los conceptos que forman parte de los costos de transacción.

NIF C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés". Se precisa la presentación en el Estado de Resultado Integral de los efectos de la renegociación de un instrumento financiero para cobrar principal e interés, dentro de los resultados relativos a las actividades de operación. Se eliminan los intereses, comisiones y otras partidas pagadas por anticipado, de los conceptos que forman parte de los costos de transacción.

NIF D-5 "Arrendamientos". Se precisan diferencias en las revelaciones obligatorias del gasto relacionado con arrendamientos a corto plazo y de bajo valor por los cuales no se ha reconocido el activo por derecho de uso; con esta mejora se corrigen referencias erróneas a las exenciones del párrafo 20.4. Se elimina la revelación sobre propiedades de inversión, dado que un activo por derecho de uso no cumple con la definición de propiedad de inversión. Tratándose de ventas con arrendamiento en vía de regreso, se realizan especificaciones sobre cómo determinar el pasivo financiero por el arrendamiento y el activo por derecho de uso, actuando como vendedor-arrendatario. Se modifica el párrafo correspondiente al arrendador que menciona los pagos por arrendamientos que deben incluirse en el reconocimiento inicial de la inversión neta en el arrendamiento.

Las mejoras a las NIF que no generan cambios contables son modificaciones relativas a precisiones, que ayudan a establecer un planteamiento normativo más claro y comprensible y son las siguientes:

NIF C-8 "Activos intangibles". Introduce el término: monto amortizable, para referirse al costo de adquisición de un activo intangible menos su valor residual y, en su caso, menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

Glosario. Derivado de la emisión de nuevas NIF y revisión de algunas NIF ya emitidas, se modifican las siguientes definiciones: amortización, depreciación, inventario, monto amortizable, Pérdida Crediticia Esperada (PCE), tasa de interés libre de riesgo y valor residual (rescate, salvamento o desecho).

29. Responsabilidad de la información financiera

Estos estados financieros han sido aprobados el 11 de marzo de 2021 por el C.P. Francisco Deaquino Vargas, Director General; C.P. Martha Isela Miranda Almanza, Directora de Finanzas; L.C. Erik Pérez Vargas, Gerente de Contraloría y C.P. María Mónica Orduña Jaramillo, Auditor Interno; responsables de la información financiera de Mercader Financial, S.A., SOFOM E.R.



Francisco Deaquino Vargas
Director General



Martha Isela Miranda Almanza
Directora de Finanzas



Erik Pérez Vargas
Gerente de Contraloría



María Mónica Orduña Jaramillo
Auditor Interno