Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración 2

[110000] Información general sobre estados financieros 11

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante 14

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto 16

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos 17

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto 19

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual 21

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior 24

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera 27

[700002] Datos informativos del estado de resultados 28

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses 29

[800001] Anexo - Desglose de créditos 30

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera 32

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto 33

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados 34

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable 52

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos 56

[800500] Notas - Lista de notas 57

[800600] Notas - Lista de políticas contables 111

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 129

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

MONTEPÍO LUZ SAVIÑÓN, Institución de Asistencia Privada, (la "Institución") fue constituida en el año de 1902 mediante una aportación personal de la Señora Doña Luz Saviñón de Saviñón con objeto de apoyar a las clases sociales más necesitadas mediante el otorgamiento de préstamo prendario. El 31 de diciembre de 2020 concluyó su ejercicio social número 119.

La Institución ofrece servicios de préstamo prendario con una amplia gama de garantías tales como alhajas, relojes, electrónicos, automóviles, inmuebles y otros artículos varios que le brindan al acreditado una solución de valor a sus necesidades de liquidez inmediata.

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

El otorgamiento del préstamo prendario se realiza a través de una red de sucursales ubicadas en 10 entidades federativas atendiendo principalmente a personas de los segmentos socioeconómicos D+ a C+ (de acuerdo con los niveles de clasificación poblacional que establece la (AMAI), que requieren de liquidez inmediata, en el entendido que también se atiende a diversos segmentos de la población.

Por su naturaleza jurídica, la Institución sigue estrictos lineamientos para la administración de su patrimonio, establecidos en la Ley de Instituciones de Asistencia Privada para el Distrito Federal y en sus propios estatutos, con la supervisión directa de la Junta de Asistencia Privada del Distrito Federal, lo cual garantiza el cumplimiento de la voluntad fundacional.

El Patronato es el máximo organismo de autoridad dentro de la Institución, integrado por personas de reconocida solvencia moral. Para el mejor manejo corporativo, la Institución ha adoptado el Código de Mejores Prácticas Corporativas, habiendo establecido los siguientes comités: el Comité de Prácticas Institucionales, el Comité de Auditoría y Riesgos, el Comité de Inversiones y de Ejecución de Garantías, el Comité de Donativos, Comité de Comunicación y Control, así como el Comité Inmobiliario.

Como emisora de deuda en la BMV, la Institución está obligada a presentar su información financiera de conformidad con la Ley del Mercado de Valores y las disposiciones expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Los estados financieros de la Institución son preparados conforme a Normas

Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés). La información anual de 2020 y 2019 fue dictaminada por la firma de contadores públicos independientes Prieto, Ruíz de Velasco y Compañía., S.C. y no presenta salvedades.

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

La Institución, para seguir manteniendo la competitividad en el mercado, ha desarrollado diversas estrategias, entre las que destacan el mantenimiento de montos de préstamo competitivos, el aumento en la diversificación en el otorgamiento de préstamos con garantías distintas a las alhajas y relojes y un gran énfasis en el servicio personalizado, estrategias que han tenido buena aceptación y han contribuido a incrementar la colocación de préstamos. Asimismo la implementación de medidas para mejorar la recuperación de la Cartera ampliando las facilidades para el cumplimiento oportuno de los acreditados, incluyendo el apoyo a la contingencia por COVID-19 donde se ampliaron los plazos de pago de 1 a 3 meses durante el período de abril a septiembre de 2020 para todos aquellos acreditados que tuvieron riesgo de perder su prenda. La Institución continúa realizando la comercialización de prendas no recuperadas a través de una robusta plataforma de tiendas de venta directa al público en zonas de influencia que han tenido muy buenos resultados.

La estructura institucional está consolidada, manteniendo la mejora permanente de todos los procesos con objeto de reducir la carga de costos y aumentar la eficiencia de las operaciones.

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

La generación de recursos financieros de la Institución proviene principalmente de la cobranza de su Cartera y de los intereses cobrados de los préstamos prendarios. Fuentes adicionales de liquidez provienen de emisiones de certificados bursátiles y de créditos bancarios.

Certificados bursátiles.

Con fecha 23 de enero de 2017, mediante oficio número 153/9937/2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autorizó un Programa de Certificados Bursátiles de Largo Plazo con carácter revolvente hasta por un

monto total de $1,500 Millones de Pesos o su equivalente en Unidades de Inversión, cuyos valores se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores con el número 3241-4.15-2017-003-01 y listados en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). Al amparo de este programa, la Institución ha realizado dos emisiones de certificados bursátiles: la primera emisión (MONTPIO 17) en marzo de 2017 por $500 millones a pagar mediante una sola amortización el día 3 de marzo de 2022 y la segunda emisión (MONTPIO 19) en julio de 2019 por $500 millones a pagar mediante una sola amortización el día 11 de julio de 2024.

Los recursos de la emisión MONTPIO 17, se destinaron para satisfacer necesidades de capital de trabajo, incluyendo las amortizaciones anticipadas realizadas a las emisiones MONTPIO 00116 y MONTPIO 00216 y la primera amortización de la emisión MONTPIO 14.

Los recursos de la emisión MONTPIO 19, se destinaron para satisfacer necesidades de capital de trabajo, para pagar la tercera amortización anticipada de la emisión MONTPIO 14, el pago de la amortización de la emisión a corto plazo MONTPIO 00118 y el pago de un crédito bancario con Banco del Bajío.

El 30 de octubre de 2020, HR Ratings de México, S. A. de C. V., mejoró la calificación de Montepío pasando de HR AA a HRAA+ con Perspectiva Estable. El aumento en la calificación se basó en la constancia mostrada en la generación de remanentes integrales y se esperaría que Montepío mantenga una adecuada generación de resultados netos en los siguientes años a partir de una robusta plataforma de ventas de prendas en tienda, asimismo Montepío presenta una mejora en su posición de solvencia. La calificación indica que son emisiones con alta calidad crediticia, los factores de protección son fuertes, el riesgo es bajo y ofrecen una gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda.

El 26 de febrero de 2016 mediante oficio número 153/105288/2016 la CNBV autorizó un programa de certificados bursátiles a corto plazo por $500 millones de pesos con vencimiento en febrero 2021. Dicha emisión cuenta con calificaciones 1+/M y HR1 otorgadas por Verum Calificadora de Valores S.A.P.I de C.V y HR ratings de México, S.A. de C.V respectivamente, basados en la adecuada situación financiera de los últimos 12 meses. A la fecha de este reporte no se tienen emisiones vigentes.

Créditos bancarios. La Institución cuenta con líneas de crédito revolventes para capital de trabajo, aprobadas por Instituciones de Crédito, una con Banco del Bajío S.A. por un importe total de $100 millones de pesos con garantía de cartera en una proporción de 1.0 a 1.0. a tasa TIIE más 2.00 puntos porcentuales y otra con Banco Mercantil del Norte S.A. por un monto de $100 millones de pesos con garantía de cartera en proporción de 1 a 1.35 a una tasa TIIE más 2.4 puntos porcentuales.

Venta anticipada de onzas de oro. Dada la volatilidad mostrada en la cotización del oro y del dólar, elementos que influyen de manera determinante en los montos de colocación y recuperación de los préstamos e intereses en la ejecución de las garantías, la Institución tomó la decisión de celebrar operaciones de venta anticipada de onzas de oro con empresas compradoras de metales para cubrir la exposición a fluctuaciones en el precio de este metal, así como adquirir opciones PUT para venta de los dólares recibidos, a fin de asegurar un tipo de cambio mínimo de venta.

Cobertura de las emisiones MONTPIO19 y MONTPIO17. La Institución tiene pactadas opciones de tasa de interés de tipo "Cap" sobre la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días para cubrir las emisiones de los certificados bursátiles, administrando e inmunizando el riesgo asociado al pago de intereses a tasa variable,

con lo cual se obtiene certidumbre en el costo financiero de las emisiones. Las contrapartes financieras autorizadas a la fecha para realizar este tipo de operaciones son Banco Monex, S. A. y Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver. Actualmente, y con la finalidad de cubrir riesgos cambiarios asociados a los ingresos esperados en USD, la Institución cuenta con la autorización del Patronato para operar forwards, swaps y opciones (tipo put) sobre el tipo de cambio MXN/USD, sin embargo, la Institución, a la fecha del presente trimestre, no presenta operación sobre derivados de tipo de cambio. En el Anexo relativo a Instrumentos Financieros Derivados que se acompaña al presente informe se detallan los montos y características de las operaciones vigentes a la fecha.

Legislación Aplicable y Situación Tributaria. Montepío, fue constituida bajo la Ley de Beneficencia Privada promulgada el 7 de noviembre de 1899, hoy en día se rige en términos de la LIAP, bajo la supervisión de la Junta de Asistencia Privada.

En términos de lo dispuesto por la legislación fiscal aplicable en México, Montepío se encuentra exenta del Impuesto sobre la Renta y de la Participación de Utilidades a los Trabajadores, lo anterior, en el entendido que el Emisor se encuentra constituido y reconocido como una Institución de Asistencia Privada con fines no lucrativos y como donataria autorizada en términos de lo dispuesto por la LISR vigente. No obstante, lo anterior, Montepío tiene todas las obligaciones fiscales que en materia de retenciones y entero de impuestos le sean aplicables.

A partir del 1º de enero de 2020 la Institución, al tener la calidad de donataria autorizada, también está exenta del Impuesto al Valor Agregado ("IVA") en la enajenación de bienes y servicios prestados, en consecuencia, a partir de dicha fecha, no traslada el IVA a sus clientes ni tampoco acredita el IVA que le haya sido trasladado por sus proveedores de bienes y servicios.

De igual forma se encuentra obligada a presentar información al SAT sobre sus operaciones de montos relevantes, de acuerdo con lo señalado por la Ley Federal para la Prevención e Identificación de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita.

IFRS 16 Arrendamientos. La IFRS 16 sobre arrendamientos es efectiva para los períodos anuales que inician a partir del 1 de enero de 2019. Montepío es arrendatario de largo plazo por prácticamente la mayoría de sus sucursales. La adopción de IFRS 16 modificó la presentación de los flujos de efectivo relacionados con los arrendamientos, ya que se reducen las salidas de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento; asimismo se reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo que representa su obligación de hacer los pagos por el arrendamiento; se reconoce de manera separada el gasto por concepto de costo financiero del pasivo de arrendamiento y el gasto por la amortización del activo por derecho de uso.

A partir del 1 de enero de 2019, la Institución reconoce el derecho de uso de un activo y el pasivo por arrendamiento correspondiente de acuerdo con los lineamientos que establece IFRS 16 de las Normas Internacionales de Información Financiera. El saldo en el estado de situación financiera del activo por derechos de uso al 31 de diciembre de 2020 es por $305,245 y los compromisos por arrendamientos a largo plazo por $234,337 y la porción circulante por $98,325.

Por el período que terminó el 31 de diciembre de 2020, la Institución reconoció en el estado de remanente integral un gasto por amortización del activo por derecho de uso por $94,463 y el gasto de intereses por arrendamiento por $30,918 por concepto de costo financiero del pasivo de los compromisos de arrendamiento. El gasto por arrendamiento operativo de los contratos cuya vigencia es de 12 meses fue por $17,679.

Enmienda a la IFRS 16 por motivo del COVID-19: Durante 2020 se publicó una enmienda a la IFRS 16 "Arrendamientos" a efecto de identificar y reconocer los efectos financieros derivados de la emergencia sanitaria provocada por el COVID-19. Esta enmienda se aplica a las concesiones de arrendamiento relacionadas con el COVID-19 que reducen los pagos de los contratos vencidos el 30 de junio del 2021 o antes. Los efectos derivados de la entrada en vigor de esta enmienda representaron una disminución en el pasivo de compromisos por arrendamientos por $11.3 millones de Pesos de los cuales $8.5 millones de Pesos, corresponden al gasto por amortización y $2.8 millones de Pesos a interés por arrendamiento.

Donativo a la Fundación María Ana Mier de Escandón, I.A.P. (Hospital Escandón). Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró que la enfermedad por el virus SARS-CoV2 (COVID-19) se considera una pandemia, siendo una emergencia de salud pública de interés internacional, emitiendo una serie de recomendaciones para su control. El 19 de marzo de 2020 el Consejo de Salubridad General de los Estados Unidos Mexicanos, en sesión extraordinaria celebrada, acordó que se reconoce la epidemia de enfermedad por el virus SARS-CoV2 (COVID-19) en México como una enfermedad grave de atención prioritaria.

Dada la situación de emergencia presentada en la Ciudad de México donde los contagios de la pandemia ya eran evidentes, con fecha 30 de marzo de 2020 el Patronato de la Institución acordó el otorgamiento de un donativo por la cantidad de $39,413 para el reforzamiento de la estructura hospitalaria (respiradores, siete camas en la Unidad de Cuidados Intensivos y nueve camas en la de Urgencias, equipo hospitalario e insumos médicos) de la Fundación María Ana Mier de Escandón, I.AP. quien es una persona moral sin fines de lucro que opera el Hospital Escandón, con el fin de que dicha Institución, como parte de su objeto social, otorgue adecuada y oportunamente la atención requerida a la población vulnerable que se contagie de COVID19.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

Resultados operativos

Colocación.-. En el cuarto trimestre de 2020 se colocaron 859,770 nuevos préstamos, con un préstamo promedio de $3,849 Pesos, para dar un total de colocación de $3,309.3 millones de Pesos. Estas cifras se comparan con las obtenidas en 2019 que fueron de 994,119 préstamos colocados, con un préstamo promedio de $3,337 Pesos, para dar un total de colocación de $3,317.4 millones de Pesos. La colocación de 2020 fue menor que la reportada en el año anterior en $8.1 millones de Pesos, que representa un 0.2% de disminución. El préstamo promedio aumentó en $512 Pesos.

Cartera.- El saldo de la Cartera en Producción al 31 de diciembre de 2020 es de $1,454.7 millones de Pesos que se compara contra el 31 de diciembre de 2019 de $1,438.0 millones de Pesos, representa un 1.2 % de incremento en el período. La Cartera total al 31 de diciembre de 2020 es de $2,033.8 millones de Pesos contra el 31 de diciembre de 2019 por $2,146.2 millones de Pesos, el cual representa una disminución del 5.2 %.

Estado de Remanente Integral.- El cuarto trimestre de 2020 presenta un remanente neto de $161.9 millones de Pesos que se compara contra el resultado del mismo período del año anterior, que fue de $100.3 millones de Pesos. Esto representa un incremento en el Remanente de $61.6 millones de Pesos entre ambos períodos, lo cual se debe al efecto combinado de mayores ingresos por intereses y ejecución de garantías respecto a los gastos del período.

Los principales conceptos que se presentan en los resultados son los siguientes:

(Cifras en millones de pesos)	2020	2019	Variaciones	
Intereses ordinarios y ampliados	$ 1,170.6	1,043.0	127.6	12%
Estimación preventiva	124.7	18.8	105.9	563%
Gastos financieros, neto	(127.3)	(92.7)	(34.6)	(37%)
Ingresos por intereses, neto	1,168.0	969.1	198.9	21%
Gastos	843.1	717.2	125.9	18%
Depreciaciones	131.6	114.4	17.2	15%
Gastos totales	974.7	831.6	143.1	17%
Otros Ingresos (gastos)	(0.5)	2.0	(2.5)	(125%)
Intereses por arrendamiento	(30.9)	(39.2)	8.3	21%
Remanente, neto	$ 161.9	100.3	61.6	61%

Ingresos.- Los ingresos por intereses netos del trimestre se calculan considerando los intereses ordinarios y ampliados del periodo, más la estimación preventiva y menos los gastos financieros del período. Los ingresos por intereses netos al cuarto trimestre de 2020 fueron de $1,168 millones de Pesos, que se comparan con los reportados en 2019 por $969.1 millones de Pesos resultando un incremento de $198.9 millones de Pesos, provenientes de un incremento en los intereses ordinarios y ampliados, así como el resultado proveniente de la ejecución de las garantías en este período que se reconoce en la estimación preventiva.

Gastos-. Los Gastos Generales al cuarto trimestre de 2020 (antes de la absorción del IVA acreditable, conforme a las disposiciones fiscales iniciadas el 1 de enero de 2020) fueron de $910.2 millones de Pesos, contra $831.6 millones de Pesos del cuarto trimestre de 2019, dando un incremento de $78.6 millones de Pesos que representa un 9.4% de 2019 atribuible a partidas de personal, depreciaciones, seguridad y otros

gastos. Las partidas de personal incluyen $11.7 millones de pesos de erogaciones efectuadas en la prevención y cuidado del SARS-CoV2 (COVID-19) de nuestros colaboradores para su protección en la atención a clientes, mediante la instalación de equipos de protección y uso de insumos de prevención en sucursales, tiendas y oficinas generales. Incluye también la aplicación de pruebas PCR y detección de anticuerpos, así como atención médica a colaboradores.

Asimismo, a partir del 1 de enero de 2020, de conformidad con la reforma fiscal para donatarias autorizadas en el sentido de no trasladar ni acreditar el IVA, se tiene un gasto por IVA no acreditable de $64.5 millones de Pesos en el ejercicio de 2020 que se compara contra $0.00 millones de Pesos en el ejercicio de 2019, cifras que no son comparables por tratarse de disposiciones legales diferentes.

Perspectiva.- Se mantiene un estricto control de gastos tal como ha sido la tónica de los últimos años. La revisión de la rentabilidad de cada sucursal es continua, teniendo una estrategia de expansión prudente.

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

La Institución cuenta con una fuerte estructura organizacional y financiera, que incluye un capital humano altamente calificado y comprometido, recursos tecnológicos de primer nivel, una red de sucursales distribuida en el centro/sur de la República, una marca con prestigio, con una antigüedad de 119 años, y un Patrimonio propio suficiente, que respalda ampliamente el nivel de endeudamiento.

Control interno [bloque de texto]

La operación de Préstamo Prendario sigue procesos de control interno que contribuyen a mitigar los riesgos inherentes a la actividad, para lo cual se tienen Manuales de Operación y Servicio que contienen la descripción de procesos, procedimientos y políticas que norman y definen la gestión del personal en sucursales y en la administración de la Institución.

El proceso de identificación y contratación con el acreditado, que incluye la digitalización de los datos de su credencial oficial y la recopilación de su huella dactilar, contribuyen a establecer la presunción de legítima posesión de la Garantía Prendaria y por lo tanto de su probidad, mitigando así el riesgo de efectuar operaciones con Garantías Prendarias de dudosa procedencia. En todas las operaciones el acreditado firma con su huella dactilar. La base de datos de acreditados de la Institución, permite identificar a aquéllos que han realizado operaciones fraudulentas, clasificándolos como no elegibles para realizar operaciones futuras.

Existe un programa de auditoría operativa para verificar las operaciones de caja, de auditorías técnicas para verificar la congruencia entre la descripción de la Garantía Prendaria y sus características físicas reales e inventarios para verificar la existencia de las Garantías Prendarias, la auditoría se lleva a cabo por un área especializada que reporta al Comité de Auditoría y Riesgos de la Institución. Asimismo, el área de auditoría interna establece un plan de auditoría anual, el cual es aprobado por el Comité de Auditoría y Riesgos de la Institución. Los hallazgos encontrados durante las revisiones son reportados en las sesiones del mencionado Comité y se les da seguimiento durante el ejercicio hasta su conclusión. El plan anual de auditoría hace énfasis principalmente en las siguientes áreas: revisión de sucursales, inventarios, arqueos de caja general y caja universal. El avance al plan de auditoría es revisado de manera bimestral con el Comité de Auditoría y Riesgos y emite un reporte anual al Patronato.

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

Rendimiento

Los indicadores de rendimiento del cuarto trimestre de 2020 muestran un incremento comparados con los registrados en diciembre de 2019, ya que la relación “Remanente neto a Ingresos” fue de un 13.86% en diciembre de 2020, contra un 10.35% en diciembre de 2019. El “Remanente neto a Activo” es de 4.84% a diciembre de 2020 contra un 3.08% en 2019. Por lo que respecta al “Remanente neto a Patrimonio”, se obtuvo un 9.04% a diciembre de 2020, contra diciembre de 2019 que fue del 5.93%.

Liquidez

El indicador de liquidez continúa mostrando capacidad de pago. La relación de “Activo Circulante a Pasivo Circulante” es de $13.35 a $1.00 y $11.64 a $1.00, en diciembre de 2019. Por lo que respecta al flujo de efectivo, éste continúa siendo normal y adecuado, lo cual garantiza el cumplimiento de todos nuestros compromisos financieros.

Apalancamiento

El apalancamiento de la Institución continúa siendo reducido. En diciembre de 2020 se tiene $0.46 de Pasivo por cada $1.00 de Activo y $0.23 de Deuda financiera neta (Deuda financiera menos Efectivo y equivalentes

de efectivo) por cada $1.00 de Patrimonio. En diciembre de 2019 estas relaciones mostraban $0.48 y $0.39 respectivamente.

Roberto Kiehnle Zárate
Director General

Ciertas declaraciones en este comunicado son declaraciones a futuro. Dichas declaraciones están basadas en las estimaciones actuales de la administración y están sujetas a incertidumbre y cambios en las circunstancias. Los resultados financieros reales podrían diferir materialmente de aquéllos incluidos en estas declaraciones debido a una variedad de factores

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	MONTPIO
Periodo cubierto por los estados financieros:	4TD 2020
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2020-12-31
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	MONTEPIO LUZ SAVIÑÓN, I.A.P.
Descripción de la moneda de presentación :	MXN
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	PESOS REDONDEADOS A MILES DE PESOS
Consolidado:	No
Número De Trimestre:	4D
Tipo de emisora:	ICS
Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:	NA
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	NA

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

Bases de preparación

a)Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

b)Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto por las siguientes partidas del estado de situación financiera:

- Instrumentos financieros derivados que se valúan a valor razonable.
- Propiedades y equipos en donde ciertos edificios se valuaron a valor razonable en la transición de normas de información financiera mexicanas a IFRS.
- Derechos de uso de arrendamiento y compromisos por arrendamiento que se valúan a valor presente descontado a la tasa de interés incremental de la deuda.

c)Moneda funcional y de presentación

El peso mexicano es la moneda en la que se presentan los estados financieros, por ser ésta la moneda funcional de la Institución. Toda la información financiera que se presenta en pesos mexicanos (“$” o “pesos”) ha sido redondeada a miles, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

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

Prieto, Ruiz de Velasco y Cía., S.C.

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

C.P.C. Erwin Alejandro Ramírez Gasca

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

Sin salvedades

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

22 de marzo de 2021

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

26 de abril de 2020

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

No se tiene análisis pendiente

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	589,876,000	336,083,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	1,902,541,000	1,978,649,000
Impuestos por recuperar	0	0
Otros activos financieros	66,128,000	59,810,000
Inventarios	204,000	42,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	2,558,749,000	2,374,584,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	2,558,749,000	2,374,584,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	60,517,000	100,665,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	115,000	3,202,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0
Propiedades, planta y equipo	399,344,000	427,480,000
Propiedades de inversión	0	0
Activos por derechos de uso	305,245,000	326,481,000
Crédito mercantil	0	0
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	0	0
Activos por impuestos diferidos	0	0
Otros activos no financieros no circulantes	18,602,000	20,007,000
Total de activos no circulantes	783,823,000	877,835,000
Total de activos	3,342,572,000	3,252,419,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	9,588,000	7,877,000
Impuestos por pagar a corto plazo	20,727,000	51,761,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	98,325,000	87,997,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	63,053,000	56,452,000
Total provisiones circulantes	63,053,000	56,452,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	191,693,000	204,087,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	191,693,000	204,087,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Otros pasivos financieros a largo plazo	993,346,000	990,432,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	234,337,000	254,046,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	131,266,000	111,632,000
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	131,266,000	111,632,000
Pasivo por impuestos diferidos	0	0
Total de pasivos a Largo plazo	1,358,949,000	1,356,110,000
Total pasivos	1,550,642,000	1,560,197,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	1,692,222,000	1,661,740,000
Prima en emisión de acciones	0	0
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	98,621,000	75,302,000
Otros resultados integrales acumulados	1,087,000	(44,820,000)
Total de la participación controladora	1,791,930,000	1,692,222,000
Participación no controladora	0	0
Total de capital contable	1,791,930,000	1,692,222,000
Total de capital contable y pasivos	3,342,572,000	3,252,419,000

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-12-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-12-31	Trimestre Año Actual 2020-10-01 - 2020-12-31	Trimestre Año Anterior 2019-10-01 - 2019-12-31
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	1,168,028,000	969,171,000	284,336,000	248,741,000
Costo de ventas	0	0	0	0
Utilidad bruta	1,168,028,000	969,171,000	284,336,000	248,741,000
Gastos de venta	0	0	0	0
Gastos de administración	974,714,000	831,635,000	250,318,000	215,880,000
Otros ingresos	11,617,000	15,922,000	7,308,000	9,460,000
Otros gastos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	204,931,000	153,458,000	41,326,000	42,321,000
Ingresos financieros	0	0	0	0
Gastos financieros	43,020,000	53,123,000	10,479,000	13,144,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	161,911,000	100,335,000	30,847,000	29,177,000
Impuestos a la utilidad	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	161,911,000	100,335,000	30,847,000	29,177,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	161,911,000	100,335,000	30,847,000	29,177,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	161,911,000	100,335,000	30,847,000	29,177,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0
Utilidad por acción [bloque de texto]	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	0.00001	0.00001	0.00001	0.00001
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0.00001	0.00001	0.00001	0.00001
Total utilidad (pérdida) básica por acción	0.00002	0.00002	0.00002	0.00002
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	0.00001	0.00001	0.00001	0.00001
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0.00001	0.00001	0.00001	0.00001
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	0.00002	0.00002	0.00002	0.00002

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-12-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-12-31	Trimestre Año Actual 2020-10-01 - 2020-12-31	Trimestre Año Anterior 2019-10-01 - 2019-12-31
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	161,911,000	100,335,000	30,847,000	29,177,000
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(9,421,000)	(21,646,000)	(9,421,000)	(21,646,000)
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	(9,421,000)	(21,646,000)	(9,421,000)	(21,646,000)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Efecto por conversión [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	10,508,000	(23,174,000)	2,716,000	2,833,000
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	10,508,000	(23,174,000)	2,716,000	2,833,000
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-12-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-12-31	Trimestre Año Actual 2020-10-01 - 2020-12-31	Trimestre Año Anterior 2019-10-01 - 2019-12-31
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	10,508,000	(23,174,000)	2,716,000	2,833,000
Total otro resultado integral	1,087,000	(44,820,000)	(6,705,000)	(18,813,000)
Resultado integral total	162,998,000	55,515,000	24,142,000	10,364,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	162,998,000	55,515,000	24,142,000	10,364,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-12-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-12-31
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	161,911,000	100,335,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
+ Operaciones discontinuas	0	0
+ Impuestos a la utilidad	0	0
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
+ Gastos de depreciación y amortización	226,024,000	214,549,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
+ Provisiones	15,369,000	13,425,000
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	0	0
+ Pagos basados en acciones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable	14,030,000	1,127,000
- Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	0	0
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	0	0
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(162,000)	4,217,000
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	112,331,000	(267,257,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(6,579,000)	(7,823,000)
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	105,589,000	448,405,000
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(24,432,000)	(6,775,000)
+ Otras partidas distintas al efectivo	0	0
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
+ Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
+ Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
+ Ajuste por valor de las propiedades	0	0
+ (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
+ (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	442,170,000	399,868,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	604,081,000	500,203,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses recibidos	0	0
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	604,081,000	500,203,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
+ Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
+ Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
+ Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
- Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0	0
- Compras de propiedades, planta y equipo	103,425,000	101,826,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	73,227,000	426,620,000
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-12-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-12-31
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses cobrados	0	0
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(176,652,000)	(528,446,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
+ Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
- Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
+ Importes procedentes de préstamos	230,000,000	600,000,000
- Reembolsos de préstamos	227,086,000	417,838,000
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos	113,260,000	123,787,000
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	(63,290,000)	(25,033,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(173,636,000)	33,342,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	253,793,000	5,099,000
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	253,793,000	5,099,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	336,083,000	330,984,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	589,876,000	336,083,000

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	1,661,740,000	0	0	75,302,000	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	161,911,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	161,911,000	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	30,482,000	0	0	(75,302,000)	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(63,290,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	30,482,000	0	0	23,319,000	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	1,692,222,000	0	0	98,621,000	0	0	0	0	0

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

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	(44,820,000)	(44,820,000)	1,692,222,000	0	1,692,222,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	161,911,000	0	161,911,000
Otro resultado integral	0	0	0	1,087,000	1,087,000	1,087,000	0	1,087,000
Resultado integral total	0	0	0	1,087,000	1,087,000	162,998,000	0	162,998,000
Aumento de capital social	0	0	0	44,820,000	44,820,000	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	(63,290,000)	0	(63,290,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	45,907,000	45,907,000	99,708,000	0	99,708,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	1,087,000	1,087,000	1,791,930,000	0	1,791,930,000

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	1,638,542,000	0	0	5,732,000	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	100,335,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	100,335,000	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	23,198,000	0	0	(5,732,000)	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(25,033,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	23,198,000	0	0	69,570,000	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	1,661,740,000	0	0	75,302,000	0	0	0	0	0

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

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	17,466,000	17,466,000	1,661,740,000	0	1,661,740,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	100,335,000	0	100,335,000
Otro resultado integral	0	0	0	(44,820,000)	(44,820,000)	(44,820,000)	0	(44,820,000)
Resultado integral total	0	0	0	(44,820,000)	(44,820,000)	55,515,000	0	55,515,000
Aumento de capital social	0	0	0	(17,466,000)	(17,466,000)	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	(25,033,000)	0	(25,033,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	(62,286,000)	(62,286,000)	30,482,000	0	30,482,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	(44,820,000)	(44,820,000)	1,692,222,000	0	1,692,222,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	0	0
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	0	0
Numero de funcionarios	8	7
Numero de empleados	1,063	1,078
Numero de obreros	0	0
Numero de acciones en circulación	0	0
Numero de acciones recompradas	0	0
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-12-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-12-31	Trimestre Año Actual 2020-10-01 - 2020-12-31	Trimestre Año Anterior 2019-10-01 - 2019-12-31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	226,024,000	214,549,000	62,652,000	55,470,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2020-01-01 - 2020-12-31	Año Anterior 2019-01-01 - 2019-12-31
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	1,168,028,000	969,171,000
Utilidad (pérdida) de operación	204,931,000	153,458,000
Utilidad (pérdida) neta	161,911,000	100,335,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	161,911,000	100,335,000
Depreciación y amortización operativa	226,024,000	214,549,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Bancarios [sinopsis]																
Comercio exterior (bancarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Con garantía (bancarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
MONTPIO 19	NO	2019-07-18	2024-07-11	TIIE + 2.20%	0	0	0	0	495,315,000	0	0	0	0	0	0	0
MONTPIO 17	NO	2017-03-09	2022-03-03	TIIE + 2.10%	0	0	498,031,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					0	0	498,031,000	0	495,315,000	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																
TOTAL					0	0	498,031,000	0	495,315,000	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
PROVEEDORES USD	NO				0	0	0	0	0	0	0	456,000	0	0	0	0
PROVEEDORES MXN	NO				0	9,132,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					0	9,132,000	0	0	0	0	0	456,000	0	0	0	0
Total proveedores																
TOTAL					0	9,132,000	0	0	0	0	0	456,000	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos																
TOTAL					0	9,132,000	498,031,000	0	495,315,000	0	0	456,000	0	0	0	0

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	Total de pesos [miembro]
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	22,142,000	441,411,000	0	0	441,411,000
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	22,142,000	441,411,000	0	0	441,411,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	23,000	456,000	0	0	456,000
Pasivo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total pasivo monetario	23,000	456,000	0	0	456,000
Monetario activo (pasivo) neto	22,119,000	440,955,000	0	0	440,955,000

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	Ingresos totales [miembro]
PRESTAMOS PRENDARIOS				
INGRESOS POR INTERESES	1,168,028,000	0	0	1,168,028,000
TOTAL	1,168,028,000	0	0	1,168,028,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

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

1. Políticas de uso de Instrumentos Financieros Derivados.

La política de Montepío Luz Saviñón ("la Institución") es pactar instrumentos financieros derivados, con la finalidad de cubrir ya sea de manera económica o en su caso de manera formal, la exposición a los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta: volatilidad en el precio del oro, variaciones en la cotización de los dólares de los Estados Unidos (USD) y volatilidad en las tasas de interés.

La Institución no emplea instrumentos financieros derivados con fines de especulación.

2. Descripción general de los objetivos para utilizar derivados e identificación de los riesgos de los instrumentos utilizados.

La Institución, durante el cuarto trimestre de 2020, mantenía únicamente instrumentos financieros derivados con el fin de cubrir los riesgos generados por la volatilidad en la tasa de interés TIIE 28. A continuación se detallan los objetivos tanto de las coberturas económicas como las formales considerando las políticas de la Institución:
Riesgo de tipo de cambio

La Institución es una institución de asistencia privada, cuyo principal negocio es el otorgamiento de préstamos prendarios a una tasa de interés. En una parte importante de los objetos tomados en prenda por la Institución en el otorgamiento de estos préstamos el componente principal es el oro.

De acuerdo al mecanismo y reglas establecidas al otorgar estos préstamos, la mayoría de los préstamos son oportunamente liquidados por los deudores, sin embargo, para los casos en que se presenta una falta de pago total por parte de los deudores, de acuerdo a las reglas, la Institución puede ejecutar estas prendas con el objeto de recuperar el principal del préstamo otorgado y parte de los intereses no recibidos.

Para realizar esta recuperación, uno de los procedimientos de la Institución es tomar la prenda recibida en garantía, realizar la fundición de la misma a través de una empresa especializada y posteriormente hacer la venta correspondiente del oro fundido. El pago por esta transacción de venta de oro se encuentra denominada en dólares de los Estados Unidos (en adelante "las Ventas en Moneda Extranjera").

La Institución ha identificado que el tipo de cambio MXN/USD es un factor relevante en la determinación del monto por recuperar proveniente de la ejecución de las prendas en oro, ya que una parte se recupera en dólares de los Estados Unidos. La Institución ha definido el peso mexicano (MXN) como su moneda funcional.

Lo anterior implica que, ante variaciones importantes en el tipo de cambio MXN/USD, los resultados de la Institución puedan ser adversamente afectados.

Objetivo de los derivados de tipo de cambio:

El objetivo principal de la Institución en el uso de instrumentos financieros derivados de tipo de cambio es administrar y buscar inmunizar el riesgo cambiario asociado a las Ventas en Moneda Extranjera esperadas, con lo cual se obtiene certidumbre financiera en las mismas, sin embargo, a la fecha del presente trimestre la Institución no cuenta con posición de instrumentos derivados sobre tipo de cambio.

Riesgos de los instrumentos derivados de tipo de cambio.

Durante el cuarto trimestre de 2020, la Institución no cuenta con posición de instrumentos derivados sobre tipo de cambio, sin embargo, en caso de que la Institución decidiera contratar derivados del tipo *put plain vanilla* sobre tipo de cambio estos representarían un riesgo de mercado limitado al valor de la prima para la Institución, ya que serían pactados sólo con el objetivo de realizar una cobertura a los riesgos cambiarios. Por la naturaleza propia de estos instrumentos, el cambio en el valor razonable de los mismos obedece a cambios en el valor del activo subyacente (tipo de cambio MXN/USD).

Adicionalmente, en el caso de que la Institución decidiera contratar derivados del tipo *forward* sobre tipo de cambio, los cuales presentan un riesgo de mercado asociado a la fluctuación de tipo de cambio, y en dónde la Institución se comprometería a vender dólares de los Estados Unidos a un precio determinado y consecuentemente recibir una compensación en pesos de acuerdo al tipo de cambio pactado en los instrumentos, el riesgo de mercado asociado a estas operaciones se materializaría en el caso de que de la expectativa del tipo de cambio de mercado a una fecha determinada, o la fecha de vencimiento, resulte mayor al tipo de cambio pactado, con lo cual se generaría una pérdida en el valor razonable o en el valor de liquidación, respectivamente. Por la naturaleza propia de este tipo de instrumentos, el cambio en el valor razonable del mismo obedece a cambios en el valor del activo subyacente (tipo de cambio MXN/USD).

Riesgo de tasa de interés

La Institución, a la fecha de reporte del presente trimestre, mantiene dos emisiones de certificados bursátiles con claves de pizarra MONTPIO 17 y MONTPIO 19, al amparo de un programa de certificados bursátiles de largo plazo con carácter revolvente, las cuales devengan un interés bruto anual sobre su valor nominal vigente considerando la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días (TIIE 28) más 2.10 y 2.20 puntos porcentuales, respectivamente.

Lo anterior implica que, ante variaciones importantes en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días, los resultados de la Institución puedan ser adversamente afectados.

Objetivo de los derivados de tasa de interés:

El objetivo principal de la Institución en el uso de instrumentos financieros derivados de tasa de interés, es administrar y buscar inmunizar el riesgo asociado al pago de intereses a tasa variable de referencia,

proveniente de las emisiones MONTPIO 17 y MONTPIO 19, con lo cual se obtiene certidumbre en el costo financiero de las mismas por arriba del 7.5% y 8.5% (tasas pactadas en las opciones), respectivamente.

Riesgos de los instrumentos derivados de tasa de interés utilizados

Durante los meses de marzo de 2017 y agosto de 2019, la Institución pactó dos opciones de tasa de interés del tipo Cap sobre la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días, las cuales representan un riesgo de mercado limitado al valor de la prima para la Institución, ya que fueron pactadas con el objetivo de realizar coberturas contables formalmente designadas para las emisiones MONTPIO 17 y MONTPIO 19. Por la naturaleza propia de estos instrumentos, el cambio en el valor razonable del mismo obedece a cambios en el valor del activo subyacente (TIIE 28).

La Institución, al 01 de Octubre de 2019, observó que la tasa de referencia TIIE 28 había tenido un comportamiento a la baja y no se esperaba que ésta presentara un aumento significativo en el mediano plazo (incluyendo el plazo remanente de la Cobertura). La Institución estimó que los niveles de la tasa TIIE 28 no superarían el nivel del 7.5% y la opción de tasa de interés asociada a la emisión MONTPIO 17 no presentaría efecto compensatorio para la tasa de referencia que la Institución paga en la emisión.

Dado lo anterior, la Institución, bajo los requerimientos de IFRS 9 y la Política y Objetivo de la cobertura establecida, evaluó la continuación de la relación de cobertura así como su contabilidad (incluyendo el tratamiento de la pérdida alojada en ORI) a partir del 01 de Octubre de 2019.
IFRS 9 indica que no se permite des-designar a elección una relación de cobertura, e indica en su guía de aplicación (párrafo B6.5.23) que se debe analizar lo siguiente:

- El cumplimiento del objetivo de riesgos designado en la relación de cobertura.
- Los requisitos de efectividad establecidos por IFRS 9.

IFRS 9 establece que en el caso del cumplimiento de ambos conceptos no debe des-designarse la relación de cobertura.

Como parte del objetivo de la relación de cobertura, la Institución documentó lo siguiente:

> *La estrategia de la administración es cubrir la exposición al riesgo de la emisión MONTPIO 17 arriba del nivel de tasa de 7.5%, el objetivo de la Institución es no llegar a presentar pagos netos superiores a un nivel de TIIE de 7.5% más el spread de 2.10 puntos porcentuales establecido en la emisión. Por lo cual el rango de cobertura de la Institución está representado por los niveles en los cuales la tasa TIIE se encuentra arriba del 7.5%.*

Dado lo anterior, y a que no se considera que los niveles de la tasa TIIE 28 superarán a mediano plazo el nivel de 7.5%, la Institución considera que no se cumplirá el objetivo de la relación de cobertura por el plazo remanente de la opción, dado que no se cumplirá el rango de cobertura establecido, por lo que la Institución procedió a la des-designación de la relación de cobertura al 01 de Octubre de 2019.

3. Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles.

Mercados de negociación

Respecto de las operaciones con instrumentos financieros derivados, la Institución pacta principalmente instrumentos extrabursátiles (u *Over-the-counter, -OTC-*), es decir, instrumentos financieros derivados que no se negocian en una bolsa de derivados o en algún mercado reconocido.

La autorización vigente proviene del Patronato de la Institución, órgano colegiado encargado de aprobar la adquisición de instrumentos financieros derivados. A la fecha la autorización comprende únicamente instrumentos OTC (*forwards, swaps* y *opciones*).

La Institución ha establecido contratos marco (y anexos a los mismos) con sus contrapartes financieras que le permiten pactar lo siguiente al amparo de las líneas de operación establecidas:

Banco Monex, S.A.

-*Forwards* de tipo de cambio, tasas de interés e índices (particularmente sobre el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores –IPC-).
-Opciones de divisa o tipo de cambio, oro y metales preciosos, tasas de interés e índices principalmente.
-*Swaps* de tasas de interés y moneda.
-*Opciones* sobre tasas de interés en pesos.

Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

-*Forwards* de divisa o tipo de cambio
-*Opciones* sobre los siguientes subyacentes: oro, plata, metales preciosos, valores, canastas de valores, monedas, referencias monetarias, contratos, derechos, índices, tasas de interés o cualquier otro activo o bien que Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y la Institución acuerden como parte de una operación de opción.

Contrapartes *elegibles*

Las contrapartes con las que la Institución pacta instrumentos financieros derivados son elegidas con base en la reputación financiera de las mismas, siendo las que poseen una calificación crediticia igual o superior a "A", las que son preferentemente elegibles para adquirir instrumentos derivados. Previo a poder operar con estas contrapartes, es necesaria la firma del contrato marco correspondiente.

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

La Institución negocia instrumentos financieros derivados únicamente con instituciones financieras. Actualmente, sólo se tiene permitido negociar derivados con dos contrapartes financieras: Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero (en adelante "Banco Monex") y Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver (en adelante "Actinver Casa de Bolsa"), con las cuales se han firmado sendos contratos marco para operar instrumentos financieros derivados. En estos contratos, se define

que el agente de cálculo y valuación es la institución de crédito, como contraparte de la Institución en cada uno de ellos.

5. Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito, VAR.

La Institución ha establecido como política en la operación de derivados, no realizar operaciones con contrapartes financieras que requieran el otorgamiento de un margen de operación o colateral. A la fecha inclusive, la Institución no ha negociado derivados en mercados reconocidos (bolsas de derivados), los cuales requieren necesariamente un establecimiento de margen.

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

Riesgo de mercado.

Los instrumentos derivados que la Institución pactó sobre la tasa de interés TIIE 28 como subyacente, a partir de las tasas pactadas de 7.5% y 8.5%, conllevan un riesgo de mercado implícito, sin embargo, este riesgo es compensado (o inmunizado) con el riesgo de tasa presente en el pago de intereses de las emisiones MONTPIO 17 y MONTPIO 19, los cuales tienen como fuente de referencia la TIIE 28, y cuyo riesgo es opuesto al del derivado de tasa pactado por la Institución.

La Institución para administrar el riesgo de tasa (de mercado) realizó la contratación de los instrumentos financieros derivados sobre tasa de interés por el total del monto nominal de las emisiones MONTPIO 17 y MONTPIO 19, por lo anterior el nivel de cobertura para ambas emisiones respecto del riesgo de tasa de interés es del 100%, es decir, el monto nocional del instrumento de cobertura es igual al monto nominal de la emisión.

Riesgo de Liquidez.

Para las opciones de tasa de interés del tipo Cap que actualmente mantiene la Institución, no se tiene riesgo de liquidez, debido a que, por la naturaleza de estos instrumentos, no se requiere el pago de flujos de efectivo por parte de la Institución durante la vida de los mismos, aparte de la prima pagada a la fecha de contratación.

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

La Institución no cuenta al momento con un tercero independiente que realice una revisión a los procedimientos anteriores, sin embargo, existe un área dentro de la Institución que monitorea los movimientos en el tipo de cambio y tasa de interés, y una más que verifica que las liquidaciones de los instrumentos derivados se contabilicen de acuerdo a lo estipulado por las normas contables y, que las liquidaciones referentes a los instrumentos financieros derivados ocurran en tiempo y forma, según los términos acordados. Adicionalmente, al final del año los resultados de estas operaciones son revisadas por los auditores externos.

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

Autorización sobre uso de derivados y manejo de riesgos

Para que la Institución esté en posibilidad de realizar operaciones con instrumentos financieros derivados, es necesario contar con la aprobación del Patronato de la Fundación Montepío Luz Saviñón, Institución de Asistencia Privada. Este órgano colegiado tiene la función de aprobar las operaciones con instrumentos financieros derivados que la Institución pretenda operar. Es importante señalar que, sin esta aprobación, la Institución no puede pactar instrumentos financieros derivados.

Actualmente, y con la finalidad de cubrir riesgos cambiarios asociados a los ingresos esperados en USD, la Institución cuenta con autorización de este Patronato para operar *forwards, swaps* y *opciones* (tipo *put*) sobre el tipo de cambio MXN/USD, sin embargo, la Institución, a la fecha del presente trimestre, no presenta operación sobre derivados de tipo de cambio. Asimismo, con la finalidad de cubrir el riesgo de tasa de interés asociado al pago de intereses de las emisiones MONTPIO 17 y MONTPIO 19, la Institución cuenta con autorización del Patronato para operar *opciones de tasa de interés*. Las contrapartes financieras autorizadas a la fecha para realizar este tipo de operaciones son Banco Monex y Actinver Casa de Bolsa.

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

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

Para fines contables, la Institución considera la valuación de los instrumentos financieros derivados proporcionada por cada institución financiera con la que la Institución ha pactado los instrumentos, lo anterior debido a que cada una de estas instituciones financieras funge como el agente de cálculo o valuador de acuerdo al contrato marco correspondiente.

Por otra parte, en el caso de que la Institución realice análisis financieros sobre las posiciones de derivados que mantenga vigentes a la fecha de reporte, la Institución emplea las metodologías que se describen a continuación.

Técnicas de valuación.

Se emplea la metodología de *Black & Scholes* para opciones tasa de interés del tipo *Cap*, la cual se detalla a continuación:

Opciones de tasa de interés del tipo Cap

$$VC = \sum_{i=1}^{n} M_i * \frac{plazo_i}{365} * e^{-r_i(T_i)} * \left(Tasa_{f,i} * N(d_{1,i}) - Nivel * N(d_{2,i})\right)$$

donde,

VC: Valor del Cap

M_i: Nocional correspondiente al flujo *i.*

$Plazo_i$: Días de generación de intereses del flujo *i*.

r_i: Tasa de interés local correspondiente al flujo *i*.

T_i: Madurez o días por vencer del flujo *i*.

$Tasa_{f,i}$: Tasa adelantada (tasa forward) correspondiente al flujo *i*.

$Nivel$: Nivel pactado.

n: Número de flujos en la operación.

con:

$$d_{1,i} = \frac{\ln * \left(\frac{Tasa_{f,i}}{Nivel}\right) + \left(\frac{\sigma_i^2}{2}\right)(T_i)}{\sigma\sqrt{T_i}}$$

$$d_{2,i} = -\sigma * \sqrt{T_i}$$

donde,

σ_i: Volatilidad implícita de la tasa subyacente correspondiente al flujo i

y, con:

$$Tasa_{f,i} = \left(\frac{1 + r_{final-i} * \left(\frac{T_{final-i}}{360}\right)}{1 + r_{inicial-i} * \left(\frac{T_{inicial-i}}{360}\right)} - 1\right) * \frac{360}{plazo_i}$$

donde,

$Tasa_{f,i}$: Tasa de interés adelantada (forward) aplicable al cupón del flujo *i*

$r_{inicial-i}$: Tasa de interés a la fecha de inicio del cupón asociado al flujo *i*

$r_{final-i}$ Tasa de interés a la fecha de vencimiento del cupón asociado al flujo *i*

$T_{inicial-i}$: Días a transcurrir para el inicio del cupón asociado al flujo *i*.

$T_{final-i}$: Días a transcurrir para el vencimiento del cupón asociado al flujo *i*.

Supuestos aplicables a los modelos de valuación.

La información se toma directamente del mercado, a precios de cierre del día en que se lleve a cabo la valuación. Los precios utilizados son los siguientes:

Tasa de interés spot: publicado por Banxico para la TIIE 28

Tasa de interés local (r_{local} o r_i):	curva o estructura de tasas de interés TIIE
Volatilidad (s):	implícita en las opciones de tasa de interés TIIE 28 (derivados de tasa de interés)

Frecuencia de valuación.

La valuación de los instrumentos se reconoce contablemente de manera mensual. Para fines de análisis financieros de la Institución, la valuación se lleva a cabo de manera trimestral.

10. Aclaración sobre si la valuación es hecha por un tercero independiente o es valuada interna y en qué casos se emplea una u otra valuación. Si es por un tercero, mencionar que es un estructurador, vendedor o contraparte del Instrumento Financiero Derivado.

La valuación de los instrumentos derivados se realiza de dos maneras:

Contable

Para fines contables, la Institución toma la valuación que es proporcionada de manera mensual por las contrapartes financieras con las que mantiene instrumentos financieros derivados.

Para fines de análisis financieros

Con fines de análisis financieros únicamente, como análisis de sensibilidad o análisis de estrés sobre la posición de instrumentos derivados, la valuación se realiza de manera interna con base en las metodologías y supuestos que se describieron en el inciso 9 anterior.

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

La Institución pacta instrumentos financieros derivados únicamente con fines de cobertura, por lo cual todos ellos se encuentran relacionados a una exposición en particular. Para fines contables, los derivados de tasa de interés (Caps) se han designado formalmente como instrumentos de cobertura de acuerdo a los requerimientos establecidos en la norma contable con la finalidad de cubrir el riesgo de tasa de interés de las emisiones MONTPIO 17 y MONTPIO 19, asociando un Cap a cada emisión.

Sin embargo, como se mencionó en el punto 2, la Institución des-designó el Cap asociado a la emisión MONTPIO 17 debido a que considera que no se cumplirá el objetivo de la cobertura documentada formalmente bajo los requerimientos de IFRS 9.

La Institución, a partir del 01 de Octubre de 2019, procedió a amortizar el monto alojado en ORI de forma sistemática durante el plazo restante de la emisión MONTPIO 17, de acuerdo a los requerimientos de IFRS 9 *[párrafo 6.5.12]*.

Al 31 de diciembre de 2020 el monto alojado en ORI pendiente de amortizar por la des-designación asciende a ($12,267,894).

Cifras expresadas en MXN

Saldo en ORI a la fecha de des-designación	Amortizaciones a Resultados (acumulado)	Saldo en ORI Trimestre actual
(25,353,650)	(13,085,756)	(12,267,894)

Cualquier cambio en el valor razonable a partir del 01 de Octubre de 2019 del Cap asociado a la emisión MONTPIO 17 será reconocido en los resultados de la Institución como derivado de negociación.

Para el Cap asociado a la emisión MONTPIO 19, con tasa (techo) pactada en 8.5%, la Institución utiliza como metodología para evaluar la efectividad prospectiva de las coberturas, análisis de regresión lineal. La Institución designó en la relación de cobertura únicamente el valor intrínseco del instrumento (componente spot sin considerar valor en el tiempo y volatilidad). Dado lo anterior, la Institución excluye el valor extrínseco (valor en el tiempo y volatilidad) de la relación de cobertura, y, bajo los requerimientos de IFRS 9, da a este componente el tratamiento contable de Costo de Cobertura.

Bajo el tratamiento contable de Costo de Cobertura, cualquier cambio en el valor del instrumento de cobertura que corresponda a valor extrínseco es alojado temporalmente en Otros Resultados Integrales (ORI) en una cuenta separada de la cuenta en ORI dónde se aloja el cambio correspondiente al valor intrínseco. A la fecha de designación, el valor extrínseco del Cap asciende a un monto de $9,570,000 (valor de la prima pagada), y al 31 de diciembre de 2020 el valor extrínseco del instrumento asciende a $115,049 por lo que, el cambio entre ambas cifras es alojado temporalmente en ORI por concepto de Costo de Cobertura.

Los montos que son alojados temporalmente en ORI por concepto de Costo de Cobertura serán amortizados a resultados de forma sistemática durante el plazo de la relación de cobertura. Al 31 de diciembre de 2020 el monto alojado en ORI por este concepto asciende a ($6,944,791).

Cifras expresadas en MXN

Valor extrínseco inicial	Valor extrínseco trimestre actual	Cambio en el valor extrínseco (acumulado)	Amortizaciones a Resultados (acumulado)	ORI (Valor extrínseco) Saldo
9,570,000	115,049	(9,454,951)	(2,510,160)	(6,944,791)

En lo que refiere a la evaluación de la efectividad retrospectiva y la determinación de la inefectividad correspondiente al período de medición, para la relación de cobertura asociada a la emisión MONTPIO 19, la Institución documentó el cumplimiento de la medición y alineamiento de los términos críticos del instrumento de cobertura y la posición cubierta con el fin de dar cumplimiento a los requerimientos normativos de

medición de efectividad. Cabe destacar que el período de cobertura contratado y establecido por la Institución inicia en el mes de noviembre 2019 y vence en julio 2024 (fecha de vencimiento de la emisión), estableciendo en la fecha de contratación del instrumento (agosto 2019) esta relación de cobertura.

Respecto al nivel de cobertura de la relación de cobertura de tasa de interés establecida para la partida cubierta definida por la emisión MONTPIO 19, por 500 millones de pesos, la cobertura realizada mediante la opción de tasa de interés se realizó por el mismo monto (500 millones de pesos), es decir, la posición fue cubierta al 100% (nivel de cobertura).

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

12. Discusión sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender los requerimientos relacionados con el Instrumento Financiero Derivado.

Para las opciones de tasa de interés, la Institución no se encuentra obligada a realizar pagos de flujo de efectivo durante la vigencia de las operaciones, más allá de la prima del instrumento a la fecha de contratación, por lo cual no existe riesgo de liquidez para la Institución por estos instrumentos.

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

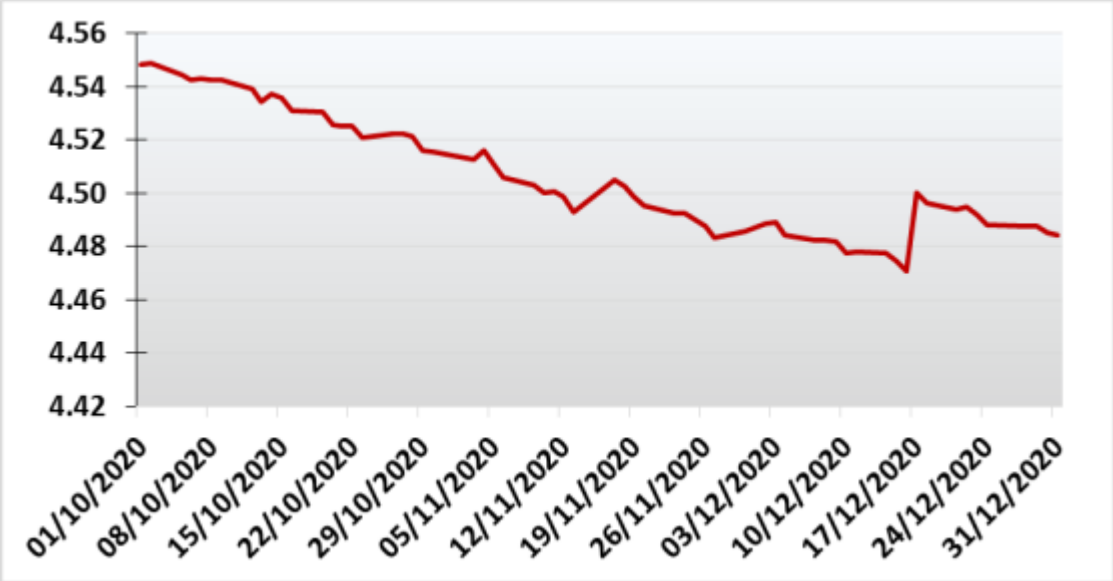
13. Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados, su administración y contingencias que puedan afectarse en futuros reportes.

La Institución ha identificado la tasa de interés TIIE 28 como el factor de riesgo a los que están sujetos los instrumentos financieros derivados que mantiene vigentes al 31 de diciembre de 2020.

Tasa de interés

Durante el cuarto trimestre de 2020, la tasa de interés TIIE 28 ha experimentado volatilidad, lo cual se traduce en un riesgo financiero de mercado para la Institución desde el punto de vista de la tenencia de las opciones sobre tasa de interés vigentes en su posición al 31 de diciembre de 2020.

Tasa de interés TIIE 28, octubre-diciembre 2020.



Fuente: Banxico.

En el caso de las opciones sobre tasa de interés (Cap) la Institución no se encuentra obligada a realizar pagos de flujo de efectivo durante la vigencia de las operaciones, más allá de la prima de los instrumentos a la fecha de contratación. Asimismo, los flujos de efectivo provenientes de las opciones de tasa de interés a recibir por la Institución en el caso de que el valor de mercado de la tasa TIIE 28 se encuentre en niveles mayores al del valor pactado en los derivados (7.5% y 8.5%), serán utilizados para inmunizar el pago de intereses asociados a las emisiones MONTPIO 17 y MONTPIO 19.

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

La Institución, durante el cuarto trimestre de 2020 cuenta únicamente con instrumentos financieros derivados tipo *plain vanilla* (opciones de tasa de interés de tipo Cap), por lo cual los términos y condiciones de los mismos no sufren modificaciones durante su vigencia.

Durante la vigencia del programa de cobertura de tasa de interés, no se ha presentado una situación que lleve a la Institución a modificar el nivel de cobertura establecido de forma contractual inicial, y por ende, que haya sido necesario modificar el instrumento financiero derivado originalmente pactado, o que lleve a la Institución a adquirir nuevas obligaciones sobre este tipo de instrumentos sobre exposiciones ya cubiertas, sin embargo, debido a la baja de tasas de interés, la Institución procedió a des-designar la relación de cobertura asociada a la emisión MONTPIO 17, tal como se detalla en el requerimiento 2.

15. Presentar el impacto en resultados o flujo de efectivo de las mencionadas operaciones de derivados.

Impacto en resultados

Al 31 de diciembre de 2020 la Institución cuenta únicamente con una posición de derivados conformada por 2 opciones largas sobre tasa de interés de tipo Cap.

A continuación se muestra el efecto en resultados para el trimestre actual:

Cifras expresadas en MXN

Tipo de instrumento	Adquisición	Valor razonable trimestre actual	Valor razonable trimestre anterior	Efecto en resultados trimestre actual	Efecto en ORI* trimestre actual
Opciones de tasa Negociación, Cap-largo (MONTPIO 17)	En trimestres anteriores	230	6,447	(2,459,796) [2a]	2,453,579 [2b]
Opciones de tasa Cobertura, Cap-largo (MONTPIO 19)	En trimestres anteriores	115,049	480,020	(627,540) [2c]	262,569 [2d]
Total		115,279	486,467	(3,087,336)	2,716,148

En este cuadro los paréntesis en las cifras representan una pérdida para la Institución.

* ORI: Otro Resultado Integral en el Patrimonio

[2a y 2b] El efecto en resultados corresponde a la suma de (a) cambio en el valor razonable del Cap durante el trimestre, el cual asciende a ($6,217), y (b) la amortización parcial realizada en el trimestre del monto alojado en ORI por la des-designación de la relación de cobertura, la cual asciende a ($2,453,579), el cual corresponde de igual forma al reconocimiento en ORI en la presente tabla.

[2c y 2d] El efecto en resultados corresponde a la amortización realizada en el trimestre del costo alojado en ORI de acuerdo a los requerimientos de IFRS 9 para costo de cobertura, monto que asciende a ($627,540) en resultados, mientras que el efecto en ORI corresponde a la suma de la amortización de $627,540 más el cambio en el valor extrínseco del derivado, el cual asciende a ($364,971).

El efecto en resultados por la posición de instrumentos financieros que se encuentran vigentes al cierre del cuarto trimestre de 2020, se conformó por una pérdida de ($3,087,336).

Cabe destacar, que para la relación de cobertura asociada a la emisión MONTPIO 19, la Institución dio el tratamiento de Costo de Cobertura al valor extrínseco del instrumento de cobertura a la fecha de designación, el cual asciende al valor de la prima pagada, por lo cual el monto de la columna Efecto en ORI trimestre actual corresponde tanto a los efectos alojados en patrimonio por el Costo de Cobertura generado por el cambio en el valor extrínseco, la amortización del Costo de Cobertura hacia resultados realizadas en el trimestre y a efectos asociados a la cobertura de los intereses de la emisión.

Los efectos alojados en ORI correspondientes a Costo de Cobertura, son amortizados sistemáticamente durante el período establecido en la relación de cobertura de la emisión MONTPIO 19, iniciando en el mes de noviembre 2019 y finalizando en el mes de julio 2024 (fecha de vencimiento de la emisión).

16. Descripción y número de Instrumentos Financieros Derivados que hayan vencido durante el trimestre y aquellos cuya posición haya sido cerrada.

Los Caps asociados a las emisiones MONTPIO 17 y MONTPIO 19 no han presentado flujos a recibir hacia la Institución en el cuarto trimestre de 2020.

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

Durante el cuarto trimestre de 2020 no se presentaron llamadas de margen para la Institución.

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

Al 31 de diciembre de 2020, la Institución mantenía vigentes dos contratos marco para operar instrumentos financieros derivados, con Banco Monex y con Actinver Casa de Bolsa.

En ninguno de los casos se han presentado incumplimientos a los mismos, o en las operaciones con instrumentos financieros derivados que se han originado de los mismos y sus anexos respectivos.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

A. Características de los Instrumentos Financieros Derivados a la fecha de reporte.

Derivados de tasa de interés

Contraparte Banco Monex Tabla 1

Cifras expresadas en MXN

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines tales como de negociación	Posición	Precio pactado	Monto nocional (Miles de MXN)	Valor del activo subyacente / variables de referencia		Valor razonable (MXN)		Montos de liquidación por año (Miles de MXN)	Prima (MXN)
					Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior		
Opción de tasa	Negociación (MONTPIO 17)	Cap-Largo	7.50%	500,000	4.48%	4.55%	230	6,447	Primer Trimestre 2022 - 500,000	29,150,000
			Total	500,000			230	6,447		29,150,000

Para este instrumento no se otorga o recibe colateral, o valores dados en garantía diferentes de la prima pagada.

Contraparte Actinver Casa de Bolsa Tabla 2

Cifras expresadas en MXN

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines tales como de negociación	Posición	Precio pactado	Monto nocional (Miles de MXN)	Valor del activo subyacente / variables de referencia		Valor razonable (MXN)		Montos de liquidación por año (Miles de MXN)	Prima (MXN)
					Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior		
Opción de tasa	Cobertura (MONTPIO 19)	Cap-Largo	8.50%	500,000	4.48%	4.55%	115,049	480,020	Tercer Trimestre 2024 - 500,000	9,570,000
			Total	500,000			115,049	480,020		9,570,000

Para este instrumento no se otorga o recibe colateral, o valores dados en garantía diferentes de la prima pagada.

Posición total de derivados de tasa de interés Tabla 3

Cifras expresadas en MXN

Contraparte	Fines de cobertura u otros fines tales como de negociación	Derivado	Monto nocional (Miles de MXN)	Valor razonable (MXN)		Prima (MXN)
				Trimestre actual	Trimestre anterior	
Banco Monex	Negociación (MONTPIO 17)	Cap-Largo	500,000	230	6,447	29,150,000
Banco Actinver	Cobertura (MONTPIO 19)	Cap-Largo	500,000	115,049	480,020	9,570,000
		Total	1,000,000	115,279	486,467	38,720,000

19. Identificar la clasificación de acuerdo al objetivo del derivado (cobertura o negociación).

Ver Tablas 1-3. Los instrumentos financieros derivados pactados para cubrir el riesgo de tasa de interés inherente a los flujos por el pago de intereses de las emisiones MONTPIO 17 y MONTPIO 19, han sido designados formalmente como instrumentos de cobertura de acuerdo con lo que establece la norma contable, sin embargo, como se mencionó en el requerimiento 2, la Institución des-designó la relación de cobertura de la emisión MONTPIO 17 a partir del 01 de octubre de 2019.

20. El monto nocional se debe expresar en miles de pesos; el valor del activo subyacente y el valor razonable se deben desglosar en las unidades que están expresadas para cada tipo de derivado.

Ver Tablas 1-3.

21. Se debe presentar claramente si la posición es corta o larga.

Ver Tablas 1-43

22. Especificar si se tienen líneas de crédito o garantía para llamar al margen.

Líneas de crédito.

La Institución opera actualmente instrumentos financieros derivados con dos contrapartes financieras, Banco Monex, Actinver Casa de Bolsa. Con estas instituciones se tiene lo siguiente:

Banco Monex: Línea de operación
Actinver Casa de Bolsa: Línea de operación

Garantías
Durante el cuarto trimestre de 2020 no se otorgaron garantías por la operación de instrumentos financieros derivados.

B. Análisis de sensibilidad y cambios en el valor razonable.

23. Para los Instrumentos Financieros Derivados de negociación o aquellos de los cuales deba reconocerse la inefectividad de la cobertura, descripción del método aplicado para la determinación de las pérdidas esperadas o la sensibilidad del precio de los derivados, incluyendo la volatilidad de dichas variables.

En caso de contar con dichas metodologías presentar los indicadores pertinentes así como una breve explicación de los mismos.

La Institución, para estimar las pérdidas esperadas (o posibles ganancias), se basa en tres escenarios para los factores de riesgo que ha identificado en los instrumentos financieros derivados: Probable, Posible y Remoto (o estrés).

Para los instrumentos derivados en la posición de la Institución al 31 de diciembre de 2020, se ha identificado el activo subyacente, tasa de interés TIIE 28, como el factor de riesgo que afectan el valor de los instrumentos derivados.

Al respecto, la Institución estimó la volatilidad de la tasa de interés TIIE 28 de acuerdo a los datos observados en el cuarto trimestre de 2020. Para lo anterior, se empleó la metodología de cálculo de desviación estándar y volatilidad detallado a continuación:

$\sigma = s * \sqrt{T}$, con: $s = \sqrt{\frac{\sum_{i-1}^{t} * (x_i - \bar{x})^2}{T-1}}$

donde,
s: volatilidad del activo subyacente

x_i: rendimiento del activo subyacente a la fecha *i*, calculado como: $x_1 = ln * \left(\frac{S_i}{S_{i-1}}\right)$
S_i: Activo subyacente a la fecha *i* (Spot MXN/USD o Spot TIIE 28)
T: Número de observaciones del activo subyacente

Tasa de interés

La volatilidad obtenida de esta manera para el cuarto trimestre de 2020 asciende a 0.833%, por lo cual, siguiendo los requerimientos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, para el escenario Probable se emplea un incremento/ disminución del 5.00%, para estimar las ganancias o pérdidas esperadas para la sensibilidad del riesgo de tasa de interés.

Escenario Posible y Escenario Remoto:

Para los escenarios Posible y Remoto, de tasa de interés TIIE 28, se emplea un 25.00% y 50.00% respectivamente, para estimar el cambio en el activo subyacente.

24. Presentación de un análisis de sensibilidad para las operaciones mencionadas que muestre la pérdida potencial reflejada en el estado de resultados y en el flujo de efectivo, que contenga al menos lo siguiente:

Ver Tabla 4 (más adelante).

25. Presentación de 3 escenarios (probable, posible y remoto o de estrés) que puedan generar situaciones adversas para la Emisora, describiendo los supuestos y parámetros que fueron empleados para llevarlos a cabo; así como la identificación de los riesgos que pueden generar las pérdidas en la Emisora por operaciones con Instrumentos Financieros Derivados por cambios en las condiciones de mercado, incluyendo los instrumentos que originarían dichas pérdidas.

Ver Tabla 4 (más adelante) y respuesta al punto 26.

26. El escenario posible implica una variación de por lo menos el 25.00% en el precio de los activos subyacentes, y el escenario remoto implica una variación de por lo menos 50.00%.

Para llevar a cabo este análisis de sensibilidad, se emplean los escenarios descritos en el punto 23 del presente. En cada uno de estos escenarios, se simula un cambio porcentual al valor subyacente prevaleciente al 31 de diciembre de 2020 (escenario base).

A continuación se presenta una breve descripción de los escenarios empleados por la Institución, para determinar las pérdidas o ganancias esperadas ante la materialización de los mismos:

Tasa de interés

Base: Tasa de interés vigente al 31 de diciembre de 2020, 4.48%

Probable: Tasa de interés vigente al 31 de diciembre de 2020, estresado en +/-5.00% respecto de su nivel base (ver Tabla 4), 4.71% y 4.26% respectivamente.

Posible: Tasa de interés vigente al 31 de diciembre de 2020, estresado en +/-25.00% respecto de su nivel base (Ver Tabla 4), 5.61% y 3.36% respectivamente.

Remoto: Tasa de interés vigente al 31 de diciembre de 2020, estresado en +/-50.00% respecto de su nivel base (Ver Tabla 4): 6.73% y 2.24% respectivamente.

Los resultados son los siguientes: Tabla 4

Escenario: Probable. +/- 5.00% de incremento en la tasa de interés TIIE 28

	Opciones de tasa (Cap)								
	Escenario: Base		Escenario: Probable				Escenario: Probable			
	Tasa	4.48%	Tasa	4.71%	Variación: △	5.00%	Tasa	4.26%	Variación: ▽	5.00%
Instrumento	Valor razonable (MXN)		Valor razonable (MXN)		Efecto en resultados / ORI (MXN)		Valor razonable (MXN)		Efecto en resultados / ORI (MXN)	
Negociación (MONTPIO 17)	29		102		73		7		(22)	
Cobertura (MONTPIO 19)	11,820		21,902		10,082		5,976		(4,106)	
Total	11,849		22,004		10,155		5,983		(4,128)	

Escenario: Posible. +/- 25.00% de incremento en la tasa de interés TIIE 28

	Opciones de tasa (Cap)								
	Escenario: Base		Escenario: Posible				Escenario: Posible			
	Tasa	4.48%	Tasa	5.61%	Variación: △	25.00%	Tasa	3.36%	Variación: ▽	25.00%
Instrumento	Valor razonable (MXN)		Valor razonable (MXN)		Efecto en resultados / ORI (MXN)		Valor razonable (MXN)		Efecto en resultados / ORI (MXN)	
Negociación (MONTPIO 17)	29		5,005		4,976		0		(29)	
Cobertura (MONTPIO 19)	11,820		156,317		144,497		161		(11,659)	
Total	11,849		161,322		149,473		161		(11,688)	

Escenario: Remoto. +/- 50.00% de incremento en la tasa de interés TIIE 28

	Opciones de tasa (Cap)								
	Escenario: Base		Escenario: Remoto				Escenario: Remoto			
	Tasa	4.48%	Tasa	6.73%	Variación: △	50.00%	Tasa	2.24%	Variación: ▽	50.00%
Instrumento	Valor razonable (MXN)		Valor razonable (MXN)		Efecto en resultados / ORI (MXN)		Valor razonable (MXN)		Efecto en resultados / ORI (MXN)	
Cobertura (MONTPIO 17)	29		123,888		123,859		0		(29)	
Cobertura (MONTPIO 19)	11,820		856,546		844,726		0		(11,820)	
Total	11,849		980,434		968,585		0		(11,849)	

27. Tratándose de Instrumentos Financieros de Cobertura, en caso de considerar que los resultados de las medidas de efectividad resultan suficientes, indicar cuál es el nivel de estrés o variación en los activos subyacentes o variables de referencia bajo el cual se llega a dicha conclusión.

La Institución mantiene una relación de cobertura mediante la opción de tasa de interés tipo Cap que pactó en el mes de agosto 2019. Al 31 de diciembre de 2020, la Institución evaluó la efectividad de la relación de cobertura, tanto de manera prospectiva como de manera retrospectiva (con fines de determinar la inefectividad a reconocer) – ver punto 11 del presente reporte.

Los resultados de estas pruebas de efectividad muestran que la relación de cobertura es altamente efectiva al 31 de diciembre de 2020. La Institución considera que las medidas para evaluar la efectividad son suficientes, los niveles de estrés empleados para realizar estas pruebas fueron los siguientes (con base en datos históricos observados):
Prueba prospectiva: De -19.09% a 53.75% (52 observaciones)
Prueba retrospectiva: -50.66% promedio (1 observación).

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	0	0
Saldos en bancos	0	0
Total efectivo	0	0
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	67,933,000	69,242,000
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	491,841,000	238,545,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	30,102,000	28,296,000
Total equivalentes de efectivo	589,876,000	336,083,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	589,876,000	336,083,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	1,892,614,000	1,969,953,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	0	0
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	0	0
Total anticipos circulantes	0	0
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	9,927,000	8,696,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	1,902,541,000	1,978,649,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	0	0
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	0	0
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	0	0
Productos terminados circulantes	0	0
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	204,000	42,000
Total inventarios circulantes	204,000	42,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	60,517,000	100,665,000
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	60,517,000	100,665,000
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	0	0
Inversiones en asociadas	0	0
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	56,362,000	56,362,000
Edificios	46,767,000	48,904,000
Total terrenos y edificios	103,129,000	105,266,000
Maquinaria	0	0
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	4,269,000	5,308,000
Total vehículos	4,269,000	5,308,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	30,733,000	35,885,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	72,429,000	24,111,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	188,784,000	256,910,000
Total de propiedades, planta y equipo	399,344,000	427,480,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	0	0
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	0	0
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	0	0
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	0	0
Crédito mercantil	0	0
Total activos intangibles y crédito mercantil	0	0
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	9,588,000	7,877,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	0	0
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	9,588,000	7,877,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	0	0
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	0
Otros créditos con costo a corto plazo	0	0
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	0	0
Créditos Bursátiles a largo plazo	993,346,000	990,432,000
Otros créditos con costo a largo plazo	0	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	993,346,000	990,432,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	63,053,000	56,452,000
Total de otras provisiones	63,053,000	56,452,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	0	0
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	1,087,000	(44,820,000)
Total otros resultados integrales acumulados	1,087,000	(44,820,000)
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	3,342,572,000	3,252,419,000
Pasivos	1,550,642,000	1,560,197,000
Activos (pasivos) netos	1,791,930,000	1,692,222,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	2,558,749,000	2,374,584,000
Pasivos circulantes	191,693,000	204,087,000
Activos (pasivos) circulantes netos	2,367,056,000	2,170,497,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-12-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-12-31	Trimestre Año Actual 2020-10-01 - 2020-12-31	Trimestre Año Anterior 2019-10-01 - 2019-12-31
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	0	0	0	0
Venta de bienes	0	0	0	0
Intereses	1,170,574,000	1,042,983,000	311,214,000	277,243,000
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	0	0	0	0
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	(2,546,000)	(73,812,000)	(26,878,000)	(28,502,000)
Total de ingresos	1,168,028,000	969,171,000	284,336,000	248,741,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	0	0	0	0
Utilidad por fluctuación cambiaria	0	0	0	0
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	0	0	0	0
Total de ingresos financieros	0	0	0	0
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	0	0	0	0
Pérdida por fluctuación cambiaria	0	0	0	0
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	12,102,000	13,914,000	2,460,000	4,046,000
Otros gastos financieros	30,918,000	39,209,000	8,019,000	9,098,000
Total de gastos financieros	43,020,000	53,123,000	10,479,000	13,144,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	0	0	0	0
Impuesto diferido	0	0	0	0
Total de Impuestos a la utilidad	0	0	0	0

[800500] Notas - Lista de notas

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

Montepío Luz Saviñón, Institución de Asistencia Privada (I.A.P.) (la "Institución"), se constituyó de acuerdo con la legislación mexicana el 24 de abril de 1902 mediante la escritura pública número 20, como fundación permanente de beneficencia privada. La Institución tiene por objeto hacer préstamos de dinero a toda clase de personas a cambio del cobro de un interés mensual, con garantía prendaria.

Su funcionamiento está regido por la Ley de Instituciones de Asistencia Privada (LIAP) para el Distrito Federal y su duración tiene el carácter de perpetua. La representación de la Institución está a cargo de un Patronato constituido al 31 de diciembre de 2020 por diez miembros, quienes tienen la obligación de cumplir y hacer cumplir la voluntad fundacional.

El domicilio del Corporativo de la Institución es Insurgentes Sur No. 1162, Col. Tlacoquemecatl, 03200, Ciudad de México, sus operaciones son realizadas en las sucursales ubicadas en las siguientes entidades federativas de la República Mexicana en que existe presencia de la Institución: Ciudad de México, Estado de México, Morelos, Puebla, Michoacán, Guerrero, Tlaxcala, Querétaro, Guanajuato y Yucatán.

Eventos relevantes

COVID 19

Antecedente

A finales de 2019 se dio a conocer el brote de un nuevo virus denominado SARS-CoV-2 (COVID-19). En ese momento, se identificó un grupo de casos que mostraban síntomas de una "neumonía de causa desconocida" en Wuhan, la capital de la provincia china de Hubei. El 31 de diciembre de 2019, China alertó a la Organización Mundial de la Salud (OMS) de este nuevo virus. El 30 de enero de 2020, el Comité de Emergencias del Reglamento Sanitario Internacional de la OMS declaró el brote como una "emergencia de salud pública de importancia internacional". Desde entonces, el virus se ha propagado por todo el mundo. El 11 de marzo de 2020, la OMS declaró el brote de Covid-19 como pandemia. Estos cambios han presentado desafíos a las entidades en la preparación de sus estados financieros de conformidad con las NIF y otros marcos de información financiera.

En el caso de México, las medidas que el gobierno ha tomado para contener la propagación del virus, son cuarentenas, distanciamiento social y cierres de servicios que no son esenciales. Acorde con las disposiciones Federales los servicios de empeño son esenciales y para ello se estableció un programa de medidas preventivas y de seguridad para la mitigación y control de los riesgos, para la continuación de la atención de necesidades básicas de las personas. La Institución para dar cumplimiento a estas medidas, efectuó

erogaciones por $11.7 (millones de pesos). Así mismo, el efecto derivado de la enmienda de la IFRS 16 publicada durante 2020, fue una disminución en el pasivo de compromisos por arrendamientos por $11.3 (millones de pesos).

La Institución ha tomado todas las medidas señaladas por las autoridades de salud en la prevención y cuidado de sus clientes y colaboradores. Debido a que la actividad de empeño, como se mencionó, ha sido clasificada como esencial y por ende no se pararon las actividades, la situación financiera y resultados de operación por el año que terminó 31 de diciembre de 2020 no se vieron afectados.

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

Estimación preventiva para deterioro de préstamos prendarios

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de la estimación preventiva de acuerdo a la norma IFRS 9 es por $69,940 y $68,652, respectivamente para todos los productos que se concentran en la cartera en producción.

Durante los ejercicios de 2020 y 2019 dada la volatilidad mostrada por la cotización del dólar y del oro, elementos que influyen de manera importante en la colocación de cartera, la Administración de la Institución tomó la decisión de contratar derivados, a fin de fijar los tipos de cambio, así como de celebrar operaciones de ventas futuras de oro con empresas fundidoras de metales a un precio fijo, con la finalidad de cubrir su exposición a fluctuaciones en el precio del oro. Estas acciones permiten reducir de manera significativa la exposición al riesgo ante posibles pérdidas tanto en tipo de cambio como en el valor del oro.

El monto de los préstamos vencidos deteriorados, de existir, no es significativo para la situación financiera ni para el remanente de la Institución, en el cuadro siguiente, se presentan los movimientos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 de la estimación preventiva para deterioro de préstamos de la Institución.

		2020		2019
Saldo inicial del período:				
Estimación Preventiva Cartera en Producción	$	68,652		68,667
Más:				
Estimación Preventiva de Cartera en Ejecución		6,900		1,709
Total saldo inicial		75,552		70,376
Pérdidas Preventivas por deterioro	(1)	5,156	(1)	5,176
Saldo final del período	$	80,708		75,552
Estimación de Pérdidas Esperadas:				
Cartera en Producción e Intereses por cobrar	$	69,940		68,652
Estimación Preventiva para Cartera en Ejecución		10,768		6,900
Total	$	80,708		75,552

(1)El estado de remanente integral presenta un monto favorable de la estimación preventiva por $124,777 y $18,858 por los ejercicios de 2020 y 2019 respectivamente, que se compone de un neto de las pérdidas preventivas y las ganancias por ejecución de garantías generadas durante dichos ejercicios.

Información a revelar sobre gastos acumulados (o devengados) y otros pasivos [bloque de texto]

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este rubro se integra como sigue:

		2020	2019
Provisiones de donativos	$	16,587	9,754
Provisiones operativas		46,466	46,698
Total	$	63,053	56,452

Las provisiones operativas se refieren básicamente a provisiones de nómina, acreedores diversos y demasías por pagar.

Información a revelar sobre remuneración de los auditores [bloque de texto]

La firma de contadores públicos que actualmente presta servicios de auditoría externa al Emisor es Prieto, Ruiz de Velasco y Compañía., S.C. a partir de octubre 2019, la cual dictaminó los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019. La firma de contadores público de KPMG Cárdenas Dosal, S. C. dictaminó los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Los honorarios pagados a los auditores externos por servicios adicionales fueron por capacitación y dictámenes de IMSS, INFONAVIT y de Contribuciones Locales y otros servicios prestados a Montepío en los años de 2020, 2019 y 2018 los cuales ascendieron a $0.5, $1.4 y $1.8 millones de pesos, respectivamente y representan el 28%, 36% y 51% de los honorarios totales pagados a los auditores externos.

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

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el 22 de marzo de 2021, por el C.P.C. Juan Pacheco del Río, Patrono y Presidente del Comité de Auditoría de la Institución y serán sometidos a la aprobación de la H. Junta de Patronos de Montepío Luz Saviñón, I. A. P.

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a Montepío Luz Saviñón, I.A.P. contenida en el presente reporte trimestral dictaminado, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte trimestral o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Información a revelar sobre criterios de elaboración de los estados financieros [bloque de texto]

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto por las siguientes partidas del estado de situación financiera:

- Instrumentos financieros derivados que se valúan a valor razonable.
- Propiedades y equipos en donde ciertos edificios se valuaron a valor razonable en la transición de normas de información financiera mexicanas a IFRS.
- Derechos de uso de arrendamiento y compromisos por arrendamiento que se valúan a valor presente descontado a la tasa de interés incremental de la deuda.

Moneda funcional y de presentación

El peso mexicano es la moneda en la que se presentan los estados financieros, por ser ésta la moneda funcional de la Institución. Toda la información financiera que se presenta en pesos mexicanos (“$” o “pesos”) ha sido redondeada a miles, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.
Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con IFRS requiere que la Administración realice estimaciones, supuestos y juicios, que afectan la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros.

Nuevos pronunciamientos contables

A partir del 1º de enero de 2020, entraron en vigor las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y algunas mejoras emitidas por la IASB las cuales han sido adoptadas por la Institución de manera retrospectiva en la preparación de los estados financieros.

La Institución ha aplicado la IFRS 16 a partir del 1 de enero de 2019. El efecto de la aplicación inicial de la IFRS 16 se atribuye principalmente al volumen de inmuebles en arrendamiento, su ubicación y a los plazos de los contratos.

IFRS 16 Arrendamientos

En enero de 2016, el Consejo de Normas Internacionales de contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) publicó la IFRS 16, Arrendamientos, que introduce un modelo integral para la identificación de los contratos de arrendamiento y su tratamiento contable tanto para el arrendatario como para el arrendador. Un arrendatario reconoce un activo de derecho de uso (ROU, por sus siglas en inglés) que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo de arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. De manera subsecuente, el arrendatario reconoce un gasto por amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento. Para los arrendatarios, existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. Por su parte, la contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual; es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos y solo se adicionan algunos requerimientos de revelación.

La IFRS 16 reemplaza la guía, incluida en la IAS 17 Arrendamientos, la IFRIC 4 Determinación de si un Arreglo contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento. La IFRS 16 es efectiva para los períodos anuales que inician a partir del 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada.

Para la Institución como arrendatario, la adopción de IFRS 16 también modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados con los arrendamientos, ya que se reducen las salidas de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.

Evaluación del impacto de la adopción

La Institución como arrendatario utilizó la opción de IFRS 16, y decidió aplicar el enfoque del método retrospectivo modificado. El efecto principal de la nueva norma IFRS 16, fue calcular el pasivo con la tasa de interés conocida al 1 de enero de 2019, fecha de adopción, para la mayoría de sus arrendamientos operativos de los locales de sucursales para reconocer un pasivo y un activo por derecho de uso (ROU por sus siglas en

inglés) por el mismo monto, que es de $410,521, por lo tanto, no hubo efecto en los resultados acumulados. Además, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos ahora cambia porque IFRS 16 reemplaza el gasto por rentas de arrendamiento operativo por un cargo por amortización de derechos de uso, para los activos de ROU y el gasto por intereses por arrendamientos, de los pasivos de arrendamiento.

Enmiendas a la NIIF 16 por motivo del Covid-19

En mayo del 2020, el IASB emitió una enmienda a la NIIF 16 denominada "Concesiones de arrendamiento relacionadas con Covid-19", con el fin de facilitar a los arrendatarios el reconocimiento contable de los posibles cambios en los contratos de arrendamiento que pudieran presentarse por la pandemia ocasionada por el Covid-19.

Entre otros cambios, se exime a los arrendatarios de tener que considerar los contratos de arrendamiento de forma individual para determinar si las concesiones de arrendamiento que se producen como consecuencia directa de la pandemia del Covid-19 son modificaciones a esos contratos, y les permite a los arrendatarios contabilizar tales concesiones como si no fueran modificaciones a los contratos de arrendamiento.

Esta enmienda se aplica a las concesiones de arrendamiento relacionadas con el Covid-19 que reducen los pagos del contrato vencidos el 30 de junio del 2021 o antes.

Esta enmienda entró en vigencia el 1º de junio del 2020, pero los arrendatarios pueden aplicarla de inmediato en cualquier estado financiero, ya sea intermedio o anual, que aún no esté autorizado para su emisión.

Estos cambios incluidos en la NIIF 16 para dar cuenta de los posibles efectos económicos en los contratos de arrendamientos es importante, pues ofrece una solución práctica, que consiste básicamente reconocer en el resultado del ejercicio las diminuciones en los pagos de arrendamiento, que en términos normales podrían considerarse como modificaciones del contrato, requiriendo una nueva estimación del pasivo por arrendamiento con una tasa de descuento revisada.

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

Créditos bancarios

La Institución cuenta con líneas de crédito revolventes para capital de trabajo, aprobadas por Instituciones de Crédito, por un importe total de $200 millones de pesos. Una línea de $100 millones de pesos con Banco del Bajío, S.A. con garantía de cartera en una proporción de 1.0 a 1.0 y otra línea de $100 millones de pesos con Banco Mercantil del Norte, S.A. con garantía de cartera de 1.0 a 1.35.

La Institución ejerció 3 créditos con Banco del Bajío S.A., como a continuación se describe:

a) El 24 de marzo de 2020 por $100 millones de pesos con vencimiento el 18 de mayo de 2020, con pago de

intereses a la tasa TIIE más 2.00 puntos porcentuales con garantía de cartera 1.00 a 1.00.

b) El 18 de mayo de 2020 por $100 millones de pesos con vencimiento el 18 de junio de 2020 con pago de intereses a la tasa TIIE más 2.25 puntos porcentuales con garantía de la cartera 1.00 a 1.00.

c) El 02 de diciembre de 2020 por $30 millones de pesos con vencimiento el 29 de diciembre de 2020 con pago de intereses a la tasa TIIE más 2.25 puntos porcentuales con garantía de la cartera de 1.00 a 1.00.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el efectivo y equivalentes de efectivo se integran como se muestra a continuación:

		2020	2019
Efectivo en caja	$	67,933	69,242
Bancos		30,102	28,296
Subtotal de efectivo		98,035	97,538
Pagarés en papel gubernamental		82,797	238,545
Inversiones en CEDES		409,044	-
Subtotal de equivalentes de efectivo		491,841	238,545
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	$	589,876	336,083

Al 31 de diciembre de 2020, los equivalentes de efectivo se integran preponderantemente por inversiones en Certificados de depósito (CEDES) que ascienden a 20.5 millones de dólares y en títulos gubernamentales por $82.7 millones de pesos. Al 31 de diciembre de 2019, los equivalentes de efectivo se integran en su mayoría por inversiones disponibles de títulos gubernamentales. Los vencimientos de las inversiones son el 2 de enero de 2021 y 2020, respectivamente. Las tasas promedio oscilan entre el 4.05% y 4.25% en 2020 (7.25% al 7.5% en 2019) en moneda nacional, en dólares 0.02% en 2020 y 0.04% en 2019. Los equivalentes de efectivo se presentan a costo amortizado.

Información a revelar sobre compromisos [bloque de texto]

Compromisos por arrendamientos

A partir del 1 de enero de 2019, la Institución reconoce el derecho de uso de un activo y un pasivo por arrendamiento correspondiente, de acuerdo a los lineamientos que establece IFRS 16 de las Normas Internacionales de Información Financiera. La institución ha realizado un análisis para calcular en la fecha de

inicio de un arrendamiento, un pasivo con la tasa de interés promedio calculada en 10.48%. Los compromisos por arrendamientos representan la obligación de hacer los pagos por el arrendamiento y reconocer el activo por derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento para cada uno de los contratos.

Los arrendamientos corresponden a locales para el establecimiento de sucursales y oficinas. Los contratos de arrendamiento son por un plazo forzoso de 5 años, con posibilidad de extensión a otro período de 5 años. Los contratos de arrendamiento establecen incrementos anuales en las rentas que generalmente serán aplicando el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) anual publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). La Institución no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

El efecto inicial en el estado de situación financiera de la adopción de IFRS 16 al 1 de enero de 2019 fue por $410,521 y los saldos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se muestran a continuación:

		31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Pasivo a largo plazo:			
Compromisos por arrendamiento	$	332,662	342,043
menos:			
Porción circulante		(98,325)	(87,997)
Total a largo plazo	$	234,337	254,046

Los compromisos por arrendamiento por años de vencimiento se integran como sigue:

Año		Importe
2021	$	98,325
2022		68,097
2023		65,474
2024		50,674
2025		31,128
2026		14,661
2027		3,898
2028		405
Total	$	332,662

Efectos de la enmienda a la NIIF 16 por motivo del Covid-19

Durante 2020 se publicó una enmienda a la NIIF 16 a efecto de identificar y reconocer los efectos financieros derivados de la emergencia sanitaria provocada por el COVID-19. Esta enmienda se aplica a las concesiones

de arrendamiento relacionadas con el COVID-19 que reducen los pagos del contrato vencidos el 30 de junio del 2021 o antes.

Los efectos derivados de la entrada en vigor de esta enmienda representaron una disminución en el pasivo de compromisos por arrendamientos en un importe de $11,346, de los cuales $8,555, corresponden al gasto por amortización y $2,791 a interés por arrendamiento.

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

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera a la Institución si un acreditado o contraparte de instrumento financiero no cumple con su obligación y se genera principalmente de los créditos y préstamos a acreditados.

Los riesgos que existen para otorgar el préstamo prendario, relacionados con los segmentos socioeconómicos a los que está dirigida principalmente la Institución, con la carencia de un historial de crédito de los acreditados, el autoempleo y el desempleo, se encuentran mitigados por el hecho de que dichos préstamos se encuentran respaldados por garantías prendarias.

Dichas garantías se encuentran en todo momento resguardadas en la propia Institución, y en términos del contrato mediante el cual se instrumenta el préstamo prendario son de fácil ejecución para la Institución, por ello se entiende que el riesgo se encuentra primordialmente en la prenda misma y no en el acreditado del préstamo prendario.

La Institución busca asegurar que las garantías cubran el importe del principal más intereses, con el fin de que en caso de que el deudor incumpla con el pago, se recuperen ambos conceptos mediante la ejecución de la prenda. El éxito de la recuperación del préstamo está ligado al tipo de producto, estrategias de comercialización que permiten un aforo reducido respecto al valor de la prenda, etc.

La cuantificación del préstamo se realiza en el momento de la valuación de la garantía de acuerdo con sus características, tales como pureza y gramos de oro, hechura, kilataje, etc. para el ramo de alhajas; modelo y marca para el ramo de relojes y modelo y estado de conservación para el ramo de varios. La autentificación de la prenda es realizada por personal de la Institución experto en la materia.

Los préstamos prendarios otorgados se recuperan mediante el pago durante el plazo normal de financiamiento, que puede ser de tres a siete meses, y la última porción se recupera mediante la ejecución y venta de la garantía prendaria, al no cumplir el deudor con los pagos previstos en las condiciones pactadas, liquidándose con su importe tanto el capital como los intereses devengados. El valor en libros de los activos financieros representa la exposición máxima de crédito.

En adición a lo mencionado en los párrafos anteriores, la Institución ha creado una estimación preventiva para deterioro de préstamos prendarios.

La cartera de acreditados está compuesta por un gran número de acreditados, los cuales se encuentran concentrados en la Ciudad de México y área metropolitana principalmente.

La Institución mantiene ciertas líneas de financiamiento bancario revolventes para cubrir sus necesidades operativas, las cuales cuentan con garantías específicas consistentes en la cesión temporal de derechos de cobro sobre parte de la cartera.

Las contrapartes con las que la Institución pacta instrumentos financieros derivados son elegidas con base en la reputación financiera de las mismas, siendo las que poseen una calificación crediticia igual o superior a "A", las que son preferentemente elegibles para adquirir instrumentos derivados. Previo a poder operar con estas contrapartes, es necesaria la firma del contrato marco correspondiente.

El valor en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de reporte, por los instrumentos financieros derivados a valor en libros, se encontraba como sigue:

	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Instrumentos financieros derivados $	115	3,637

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

La Institución mantiene un programa de certificados bursátiles de largo plazo con carácter revolvente hasta por un monto total de $1,500 millones de pesos o su equivalente en Unidades de Inversión (UDIs), autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión") mediante oficio número 153/9937/2017 del 23 de enero de 2017 y vence en enero de 2022. Al amparo de este programa, la Institución ha realizado dos emisiones de certificados bursátiles: la primera emisión (MONTPIO 17) en marzo de 2017 por $500 millones a pagar mediante una sola amortización el día 3 de marzo de 2022 y la segunda emisión (MONTPIO 19) en julio de 2019 por $500 millones a pagar mediante una sola amortización el día 11 de julio de 2024. Ambas emisiones obtuvieron calificaciones AA/M y HR AA+ otorgadas por Verum Calificadora de Valores, S. A. P. I. de C. V. y HR Ratings de México, S. A. de C. V. respectivamente, las cuales indican que son emisiones con alta calidad crediticia y ofrecen una gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda.

La Institución mantiene otro programa de certificados bursátiles a corto plazo al amparo de un programa hasta por un monto de $500 millones de pesos con vencimiento en febrero de 2021, autorizado por la Comisión

mediante oficio número 153/105288/2016 con fecha 26 de febrero de 2016. Dicha emisión cuenta con calificaciones 1+/M y HR1 otorgados por Verum Calificadora de Valores S. A. P. I. de C. V. y HR Ratings de México, S. A. de C. V. respectivamente, basados en la adecuada situación financiera de los últimos 12 meses. Al amparo de este programa, en septiembre de 2018, la Institución efectuó una emisión de $150 millones (MONTPIO 00118) pagada mediante una sola amortización el día 19 de septiembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 la Institución no tiene emisiones vigentes.

También contaba con un programa autorizado para la emisión de certificados bursátiles de largo plazo por un monto de hasta $1,500 millones de pesos, que venció en agosto de 2015, del cual se tuvo una emisión por $500 millones de pesos (MONTPIO 14) la cual fue pagada en 3 amortizaciones iguales, sucesivas, en el mes de noviembre de 2017, 2018 y 2019. Dicha emisión contó con calificaciones AA/M y HR AA otorgadas por Verum Calificadora de Valores, S. A. P. I. de C. V. y HR Ratings de México, S. A. de C. V. respectivamente, que denotaron alta calidad crediticia con gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda.

El saldo en libros de la deuda a largo plazo a costo amortizado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

Largo Plazo

Clave	Moneda	Tasa de interés	Vencimiento		2020	2019
MONTPIO 19	Pesos	TIIE[1] más 2.20 PB[2]	Julio 2024	$	500,000	500,000
MONTPIO 17	Pesos	TIIE[1] más 2.10 PB[2]	Marzo 2022		500,000	500,000
Menos:						
Costo de emisión de deuda					(6,654)	(9,568)
Total a largo plazo				$	993,346	990,432

[1]TIIE = Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.

[2]PB = Puntos base.

La Institución no ha presentado incumplimientos de principal, intereses o cualquier otro con respecto a sus emisiones durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, dichas emisiones han devengado intereses por $81,183 y $98,053, respectivamente, a una tasa de interés entre 6.60 % y 9.85 % en 2020 (10.03% y 10.44% en 2019). Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la tasa TIIE es de 4.48 % y 7.55%, respectivamente.

Obligaciones de hacer y no hacer

La Institución como emisora, se obliga a:

a)Usar los recursos derivados de las colocaciones de los certificados bursátiles para los fines de la Institución.
b)Mantener la inscripción de los Certificados Bursátiles en el Registro Nacional de Valores (RNV) que mantiene la Comisión y el listado de valores de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

c)Proporcionar a la Comisión, a la BMV y al público inversionista, la información financiera, económica, contable y administrativa que se señala en las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores emitidos por la Comisión, en la medida que resulte aplicable.

La Institución como emisora, no podrá:

a)Efectuar operaciones fuera del curso normal de su negocio que afecten de forma negativa su capacidad de pago bajo los certificados bursátiles.

b)Subordinar en forma alguna la emisión, respecto de deuda no garantizada.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Institución cumplió con la totalidad de las obligaciones de hacer y no hacer descritas en los párrafos anteriores.

Información a revelar sobre gastos por depreciación y amortización [bloque de texto]

Al cierre del 31 de diciembre de 2020, la depreciación del ejercicio fue por $131,561. La Institución reconoció en el estado de remanente integral el gasto por la amortización del activo por derecho de uso por $94,463.

Información a revelar sobre instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Actualmente, y con la finalidad de cubrir riesgos cambiarios asociados a los ingresos esperados en dólares, así como para cubrir los riesgos de fluctuación de tasa asociados a pago de intereses a tasa variable, la Institución cuenta con autorización del Patronato para operar opciones (tipo “Put”) sobre el tipo de cambio MXN/USD, así como opciones tipo “Cap” de tasa de interés, sin perder la posibilidad de obtener ganancias en los casos de alza de las cotizaciones del dólar o los movimientos de la tasa de interés. Las contrapartes financieras autorizadas a la fecha para realizar este tipo de operaciones son Banco Monex, S. A. y Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver.

	Prima pagada		Valor razonable	
	2020	2019	2020	2019
Opciones Cap (TIIE)	$ 38,720	38,720	$ 115	3,202
Opciones Put (MXN/USD)	-	577	-	435
Total	$ 38,720	39,297	$ 115	3,637

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la posición de instrumentos financieros derivados se integra como sigue:

Opciones a corto plazo	$ -	435
Opciones a largo plazo	$ 115	3,202

En agosto de 2019 y marzo de 2017, la Institución pactó dos opciones de tasa de interés del tipo "cap"sobre la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días, las cuales representan un riesgo de mercado limitado al valor de las primas pagadas para la Institución por $38,720 ya que fueron pactadas sólo con el objetivo de realizar coberturas contables formalmente designadas para las emisiones MONTPIO 19 y MONTPIO 17 respectivamente. Por la naturaleza propia de estos instrumentos, el cambio en el valor razonable del mismo obedece a cambios en el valor del activo subyacente (tasa de interés TIIE 28). Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la posición de "Caps" se detalla como sigue:

Opción Cap 2020	Fines de cobertura económica	Tasa pactada		Nocional MXN	Prima pagada	Valor razonable	Fecha de Liquidación
Montpio 17	Cobertura	7.50%	$	500,000	29,150	-	01-Feb-22
Montpio 19	Cobertura	8.50%		500,000	9,570	115	11-Jul-24
			$	1,000,000	38,720	115	

Opción Cap 2019	Fines de cobertura económica	Tasa pactada		Nocional MXN	Prima pagada	Valor razonable	Fecha de Liquidación
Montpio 17	Cobertura	7.50%	$	500,000	29,150	779	01-Feb-22
Montpio 19	Cobertura	8.50%		500,000	9,570	2,423	11-Jul-24
			$	1,000,000	38,720	3,202	

En el caso del "Cap" asociado a la emisión MONTPIO 19, la Institución designó en la relación de cobertura únicamente el valor intrínseco "Spot" de la opción de cobertura, excluyendo de acuerdo con IFRS 9 el valor tiempo o valor extrínseco de la medición a valor razonable y dándole un tratamiento de Costo de Cobertura que al 7 de noviembre de 2019 fecha de la designación asciende al valor de la prima pagada por un monto de $9,570, al ser designado como cobertura contable. Bajo el tratamiento contable de costo de cobertura, cualquier cambio en el valor del instrumento que corresponda al valor extrínseco es alojado temporalmente en Otros Resultados Integrales, que al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a $6,945 y $6,990, respectivamente, dicho monto será amortizado hacia resultados por concepto de Costo de Cobertura de forma

sistemática durante el plazo de la relación de cobertura. Dado lo anterior el valor razonable del instrumento de cobertura al cierre de 2020 y 2019 es por $115 y $2,423 respectivamente.

b) Al 31 de diciembre de 2019 la Institución firmó 8 contratos de opciones (tipo "Put") de tipo de cambio (peso-dólar) para vender 1,4652,500 dólares con vencimientos mensuales de enero a marzo de 2020, con el fin de cubrir económicamente las fluctuaciones en el tipo de cambio. Estas opciones fueron clasificadas contablemente como instrumentos financieros de negociación. La posición de los "Puts" se detalla como sigue:

Fecha de Contratación	Fecha de Liquidación	Nocional USD	Tipo de cambio Strike	Prima Pagada	Valor de mercado
05-Jun-19	10-Ene-20	162,500	19.40	$ 59	84
11-Jun-19	17-Ene-20	162,500	19.05	64	28
19-Jun-19	24-Ene-20	162,500	19.17	64	43
26-Jun-19	30-Ene-20	162,500	19.16	65	42
03-Jul-19	06-Feb-20	162,500	19.06	64	32
09-Jul-19	14-Feb-20	325,000	19.13	132	80
17-Jul-19	21-Feb-20	162,500	19.00	61	30
14-Ago-19	06-Mar-20	162,500	19.60	68	96
		1,462,500		$ 577	435

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Institución ha evaluado la efectividad de la relación de cobertura tanto de forma prospectiva y retrospectiva de la opción de tasa de interés "Cap", concluyendo que dicha relación es altamente efectiva, y que el coeficiente de cobertura se encuentra dentro del rango establecido por las IFRS de 80% a 125%.

Por los ejercicios de 2020 y 2019, el efecto neto reconocido en Otros Resultados Integrales ("ORI") en el Patrimonio por las coberturas designadas bajo el modelo de flujo de efectivo, ascendió a $10,508 y ($23,174), respectivamente. El monto incluido en el remanente integral del período dentro del patrimonio será reclasificado al remanente neto del período en forma simultánea cuando la partida cubierta los afecte; dicho monto está sujeto a cambios por condiciones de mercado.

La tabla que se muestra a continuación presenta los períodos en los que la prima por $7,060, pendiente de amortizarse para la cobertura asociada al "Cap MONTPIO 19", se reflejará el Costo de Cobertura en resultados por el período restante de la cobertura de acuerdo con el tratamiento del Costo de Cobertura establecido por IFRS 9.

El monto de $6,945 corresponde al saldo de Otros resultados Integrales (ORI), al 31 de diciembre de 2020 el cual se actualizará por el cambio en el valor razonable del derivado y por las amortizaciones de la prima mencionada.

Al 31 de diciembre de 2020, la Institución estima que no se presenta un valor intrínseco del instrumento de cobertura y tenga afectaciones a resultados adicionales a la amortización del costo de cobertura:

31 de diciembre 2020	Valor en libros desfavorable (ORI)	Amortización del costo de cobertura				
		Total	1 año	2 años	3 años	Más de 3 años
Caps sobre tasa de interés						
Activo (Cap MONTPIO 19)	$ 6,945	$ 7,060	2,040	2,040	2,040	940

Adicionalmente, la Institución a partir del 01 de octubre de 2019 des-designó el Cap asociado a la emisión MONTPIO 17 de acuerdo con los requisitos de IFRS 9 respecto al no cumplimiento del objetivo de cobertura establecido, por lo que la tabla a continuación presenta los períodos en los que el monto alojado temporalmente en el Patrimonio será amortizado hacia resultados.

31 de diciembre 2020	Valor en libros desfavorable (ORI)	Amortización del saldo alojado en el ORI				
		Total	1 año	2 años	3 años	Más de 3 años
Caps sobre tasa de interés						
Activo (Cap MONTPIO 17)	$ 12,268	$ 12,268	10,661	1,607	-	-

Información a revelar sobre el efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera [bloque de texto]

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Institución tiene activos y pasivos en miles de dólares como se muestra a continuación:

		2020	2019
Activos	$	22,142	1,588
Pasivos		(23)	(5)
Posición activa, neta	$	22,119	1,583

El tipo de cambio en relación con el dólar publicado en el Diario Oficial de la Federación (DOF) al 31 de diciembre de 2020 y 2019 o el día hábil inmediato anterior, fue de $19.9352 y $18.8727 pesos por dólar, respectivamente. El tipo de cambio al 22 de marzo de 2021, fecha de emisión de los estados financieros es de $20.4823 pesos por dólar.

Información a revelar sobre beneficios a los empleados [bloque de texto]

La Institución tiene un plan de beneficios definidos para ciertos empleados calificados. Bajo estos planes, los empleados tienen derecho a las prestaciones de jubilación a la edad de 65 años y prima de antigüedad. No hay otros beneficios post-retiro que se proporcionen a estos empleados. Las valuaciones actuariales más recientes del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019, por actuarios independientes.

La Institución no fondea sus obligaciones por beneficios definidos y por lo tanto no mantiene activos del plan. El valor presente de la obligación por beneficios definidos, el costo laboral del servicio actual y el costo de servicios pasados fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado.

El costo neto del período por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integra como sigue:

		2020	2019
Costo laboral del servicio del año	$	8,978	6,101
Costo financiero		7,793	7,326
Costo total reportado en resultados	$	16,771	13,427

El importe incluido como pasivo en los estados de situación financiera, en relación con las obligaciones que tiene la Institución respecto a sus planes de beneficios definidos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se muestra a continuación:

		2020	2019
Obligación por beneficios definidos (OBD) –			
Pasivo neto proyectado	$	131,266	111,632

El movimiento del pasivo neto proyectado por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 fue como sigue:

		2020	2019
Pasivo neto proyectado al inicio de año	$	111,632	81,737
Costo neto del período		16,771	13,427
Beneficios pagados con cargo a la reserva		(6,558)	(5,178)
Otras partidas de remanente integral		9,421	21,646
Pasivo neto proyectado al final del año	$	131,266	111,632

Los principales supuestos actuariales relativos a la tasa de descuento, rendimiento e incremento en sueldos (expresados como promedios ponderados) al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se detallan como se muestra a continuación:

	2020	2019
Tasa de descuento	6.50%	7.25%
Tasa de inflación a largo plazo	3.50%	3.50%
Tasa de incremento de salario	4.50%	4.50%
Tasa de incremento de salario mínimo	3.50%	3.50%

El efecto por el incremento o disminución de 0.25% en la tasa de incremento en las obligaciones laborales utilizada en las proyecciones actuariales al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se muestran a continuación:

Análisis de sensibilidad	Incremento (decremento) en tasa		2020	2019
Obligaciones por beneficios definidos	0.25%	$	3,289	2,862
Obligaciones por beneficios definidos	(0.25%)	$	(3,429)	(2,985)

Información a revelar sobre los segmentos de operación de la entidad [bloque de texto]

La Institución tiene un solo segmento operativo, ya que la actividad de préstamo prendario es su única actividad; sin embargo, la información relacionada con los ingresos de actividades ordinarias y activos estimados que se muestra a continuación fue desglosada por zona geográfica mismos que están en la República Mexicana y se han separado por estado. La utilidad estimada por zona geográfica se usa para medir el rendimiento puesto por la Administración de la Institución y para evaluar los resultados de las diferentes áreas geográficas en donde se tiene operación.

A continuación, se muestra la tabla de los ingresos por intereses por actividades ordinarias y activos no

circulantes (propiedad y equipo) por zona geográfica:

Región	Ingresos de actividades ordinarias		Activos no Circulantes	
	2020	2019	2020	2019
Ciudad de México y Estado de México	$ 905,979	812,695	$ 309,077	333,093
Guerrero	96,783	86,448	33,018	35,432
Morelos	39,509	32,122	13,479	13,166
Michoacán	7,158	7,322	2,441	3,001
Puebla	56,320	48,135	19,214	19,729
Tlaxcala	6,903	5,744	2,355	2,354
Querétaro	29,612	22,070	10,102	9,046
Yucatán	12,877	17,741	4,393	7,271
Guanajuato	15,433	10,706	5,265	4,388
	$ 1,170,574	1,042,983	$ 399,344	427,480

Información a revelar sobre gastos [bloque de texto]

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020, la Institución efectuó erogaciones por $11,700 para la prevención y cuidado del SARS-CoV2 (COVID-19) de colaboradores para su protección en la atención a clientes, mediante la instalación de equipos de protección y uso de insumos de prevención en sucursales, tiendas y oficinas generales, la aplicación de pruebas PCR y de detección de anticuerpos, así como atención médica a colaboradores.

Información a revelar sobre medición del valor razonable [bloque de texto]

El valor razonable de los instrumentos financieros registrados a su valor razonable, ha sido determinado por la Institución usando la información disponible en el mercado u otras técnicas de valuación que requieren de juicio para desarrollar e interpretar las estimaciones de valores razonables.

Asimismo, utiliza supuestos que se basan en las condiciones de mercado existentes a cada una de las fechas del estado de situación financiera. Consecuentemente, los montos estimados que se presentan no necesariamente son indicativos de los montos que la Institución podría realizar en un intercambio de mercado actual en la fecha en que los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

El uso de diferentes supuestos y/o métodos de estimación podrían tener un efecto material en los montos estimados de valor razonable.

En particular el valor razonable de la deuda se calcula utilizando una tasa de descuento basada en la tasa que se ha imputado a la Institución para sus préstamos y la adición de un margen de crédito que refleja la naturaleza de los créditos no garantizados considerando las condiciones actuales. El valor razonable de la deuda se calculó utilizando el 6.74%; tasa de descuento promedio en base a las tasas que figuran en los contratos de certificados bursátiles.

Frecuencia de valuación

La valuación de los instrumentos se reconoce contablemente de manera mensual. Para fines de análisis financieros de la Institución, la valuación se lleva a cabo de manera trimestral.

La valuación de los instrumentos derivados se realiza de dos maneras:

Contable

Para cuestiones contables, la Institución considera la valuación de los instrumentos financieros derivados proporcionada por cada institución financiera con la que la Institución ha pactado los instrumentos, lo anterior debido a que cada una de estas instituciones financieras funge como el agente de cálculo o valuador de acuerdo al contrato marco correspondiente.
Para fines de análisis financieros

Con fines de análisis financieros únicamente, como análisis de sensibilidad o análisis de estrés sobre la posición de instrumentos derivados, la valuación se realiza de manera interna con base en las metodologías y supuestos que se describieron anteriormente.

Valores razonables reconocidos en el estado de situación financiera

A continuación, se muestra un análisis de los instrumentos financieros que se miden posteriormente a su reconocimiento inicial al valor razonable, agrupados en niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual el valor razonable es observable:

Las valuaciones del valor razonable de nivel 1 son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos.

Las valuaciones del valor razonable de nivel 2 son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del nivel 1 pero que incluyen indicadores que son observables para un activo o pasivo, ya sea directamente a precios cotizados o indirectamente es decir derivados de estos precios; y

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

31 de diciembre 2020		Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumentos financieros derivados					
Activos	$	115	-	115	-
31 de diciembre 2019					
Activos	$	3,637	-	3,637	-

No hubo transferencia entre los niveles 1 y 2 en los ejercicios 2020 y 2019.

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

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la Administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproxima a su valor razonable, debido a que el período de amortización es a corto plazo, tal es el caso de la cartera, la cual está integrada por préstamos con plazo máximo de siete meses.

Valor razonable de instrumentos a costo amortizado		Valor en libros 31 de diciembre 2020	Valor razonable 31 de diciembre 2020		Valor en libros 31 de diciembre 2019	Valor razonable 31 de diciembre 2019
Certificados bursátiles:						
Largo plazo	$	993,346	1,000,041	$	990,432	999,913

Información a revelar sobre gastos financieros [bloque de texto]

Los gastos financieros y resultado cambiario neto por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integran de la siguiente manera:

		2020	2019
Intereses bursátiles y bancarios, neto	$	(83,336)	(99,014)
Comisiones de instituciones financieras		(19,232)	(20,794)
Intereses de instituciones financieras		15,868	28,531
Costo de cobertura		(2,353)	(157)
Fluctuación cambiaria, neta		(38,270)	(1,236)
Total	$	(127,323)	(92,670)

Información a revelar sobre instrumentos financieros [bloque de texto]

La Institución está expuesta a los siguientes riesgos de sus instrumentos financieros:

- Riesgo del patrimonio
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de crédito

La presente nota revela las exposiciones, políticas y procesos para administrarlos.

a) Administración de riesgo del patrimonio

La Institución administra su patrimonio para asegurar que continuará en marcha, mientras que maximiza sus remanentes a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Institución no se encuentra sujeta a ningún tipo de restricciones impuestas interna o externamente respecto a su administración de patrimonio, sin embargo, la Junta de Asistencia Privada, en términos de la "LIAP", cuenta con facultades de supervisión y vigilancia con la finalidad de garantizar a la fundadora de la Institución el cumplimiento del objeto fundacional que estableció, así como la correcta aplicación y destino de los recursos de la Institución.

La estructura de patrimonio de la Institución comprende la deuda neta (préstamos compensados con dinero en efectivo y equivalentes de efectivo y el patrimonio de la Institución.

La Administración de la Institución revisa continuamente la estructura de patrimonio, lo que realiza como parte de la agenda de las juntas del Patronato de la Institución. El Patronato revisa el incremento a la deuda y los riesgos asociados con coeficientes de apalancamiento y razones de solvencia. El Patronato es el órgano superior de la administración y de representación legal de la Institución, el cual, en términos de la LIAP, tiene como principal objetivo y responsabilidad el cumplir y hacer cumplir la voluntad fundacional.

Estructura de la deuda neta y patrimonio de la Institución

		2020	2019	
Deuda (i)	$	993,346	990,432	
Efectivo y equivalentes de efectivo		(589,876)	(336,083)	
Deuda neta	$	403,470	654,349	(i)
Patrimonio (ii)	$	1,791,930	1,692,222	

La deuda se define como certificados bursátiles y créditos bancarios a corto y largo plazo.

(ii)El patrimonio incluye los resultados acumulados de ejercicios anteriores y el patrimonio no restringido no restringido de la Institución.

Políticas contables significativas

Los detalles de las políticas contables significativas y métodos adoptados (incluyendo los criterios de reconocimiento, bases de valuación y las bases de reconocimiento de ingresos y egresos) para cada clase de activo financiero, pasivo financiero e instrumentos de capital

Categorías de los instrumentos financieros

A continuación, se muestran los instrumentos financieros y la categoría donde han sido clasificados. Por las características de los mismos, su valor razonable se asemeja al valor en libros.

Instrumentos financieros 31 de diciembre 2020		Instrumentos a valor razonable	Créditos y préstamos	Otros pasivos financieros
Efectivo y equivalentes de efectivo	$	98,035	491,841	-
Instrumentos financieros derivados		115	-	-
Cuentas por cobrar a costo amortizado:				
Cartera, neta		-	1,953,131	-
Otras cuentas por cobrar		-	9,927	-
Préstamos a costo amortizado:				
Certificados bursátiles		-	-	993,346
Otros pasivos		-	-	72,641
31 de diciembre de 2019				
Efectivo y equivalentes de efectivo	$	97,538	238,545	-
Instrumentos financieros derivados		3,637	-	-
Cuentas por cobrar a costo amortizado:				
Cartera, neta		-	2,070,618	-
Otras cuentas por cobrar		-	8,696	-
Préstamos a costo amortizado:				
Certificados bursátiles		-	-	990,432
Otros pasivos		-	-	64,329

Objetivos de la administración del riesgo financiero

La Institución tiene establecida un área de tesorería cuya función es proporcionar acceso a los mercados financieros nacionales, asimismo, tiene establecida un área de planeación financiera estratégica cuya función

es la de controlar y administrar los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Institución a través de análisis y definición de estrategias financieras enfocadas a la operación, preparación de informes internos de riesgo, etc., los cuales analizan las exposiciones por grado y la magnitud de los riesgos.

Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo en las tasas de interés, riesgo cambiario y variaciones en los precios del oro), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Institución minimiza los efectos negativos potenciales de los riesgos antes mencionados en su desempeño financiero a través de diferentes estrategias.

La política de control interno de la Institución establece que la contratación de instrumentos financieros y de los riesgos involucrados en los proyectos requiere el análisis de las áreas de finanzas, jurídico, administración y operación en forma previa a su autorización por parte del Patronato. Para el mejor manejo institucional, la Institución cuenta además con los siguientes comités: el Comité de Prácticas Institucionales, el Comité de Auditoría y Riesgos, el Comité de Inversiones y de Ejecución de Garantías, el Comité de Donativos, el Comité de Comunicación y Control, así como el Comité Inmobiliario.

Administración del riesgo financiero

Las actividades de la Institución la exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las cotizaciones del precio del oro y de moneda extranjera, que surgen por el otorgamiento de préstamos garantizados con una prenda cuyo valor corresponde principalmente a su valor en oro (gramos de oro y kilataje) el cual se cotiza internacionalmente en dólares. Adicionalmente, la Institución está expuesta a cambios en las tasas de interés derivadas de la contratación de deuda. Por otro lado, la Institución tiene celebrados contratos de venta de oro con la finalidad de disminuir el riesgo en la baja del precio de sus garantías en oro en caso de requerirlas.

a)Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los precios de mercado, como tasas de cambio, tasas de interés y precios, afecten el riesgo de la Institución. El objetivo de la administración de riesgos de mercado es controlar estos y optimizar el remanente.

Riesgo de moneda

Al 31 de diciembre de 2020 la posición en moneda extranjera es activa y asciende a 22.1 millones de dólares. Adicionalmente, la Institución tiene celebradas operaciones con opciones tipo (Put) con la finalidad de disminuir el riesgo cambiario (peso - dólar).

Riesgo de tasas de interés

Las tasas de interés en México han sido volátiles en los últimos años. Por ello, la inflación y los movimientos en las tasas de interés podrían causar un efecto significativo en el rendimiento que genera la Institución.

La Institución se encuentra expuesta a riesgos en tasas de interés debido a que todos los préstamos que obtiene son a tasas de interés variable. Por otro lado, todos los préstamos prendarios se realizan a tasas fijas, sin embargo, la naturaleza de corto plazo de los mismos permite a la Institución ajustar las mismas ante la presencia de diversos eventos económicos.

Dentro de las condiciones contractuales, la Institución establece la imposición de una sobretasa cuando los préstamos se extienden más allá del período ordinario, lo cual genera un efecto de cobertura en respuesta al riesgo que pudiera generar que los préstamos sobrepasen el período antes mencionado.

Políticas de uso de instrumentos financieros derivados

La política de la Institución es pactar instrumentos financieros derivados, únicamente con la finalidad de cubrir de manera económica la exposición a los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta: volatilidad en el precio del oro y variaciones en la cotización del dólar de los Estados Unidos (USD) y la tasa de interés TIIE. La Institución utiliza opciones de tipo Put para mitigar el riesgo por variaciones en el tipo de cambio (peso-dólar), y opciones tipo Cap para mitigar el riesgo por variaciones en la tasa de interés TIIE que se origina por el pago de intereses de los certificados bursátiles que ha emitido la Institución. La Institución no emplea instrumentos financieros derivados con fines de especulación.

La Institución es una institución de asistencia privada, cuyo principal objetivo es el otorgamiento de préstamos prendarios a una tasa de interés. En una parte importante de los objetos tomados en prenda por la Institución en el otorgamiento de estos préstamos, el componente principal es el oro.

De acuerdo al mecanismo y reglas establecidas al otorgar estos préstamos, la mayoría de los préstamos son oportunamente liquidados por los deudores, sin embargo, para los casos en que se presenta una falta de pago total por parte de los deudores, de acuerdo a las reglas, la Institución puede ejecutar las prendas con el objeto de recuperar el principal del préstamo otorgado y parte de los intereses no recibidos.

Para realizar esta recuperación, uno de los procedimientos de la Institución es tomar la prenda recibida en garantía, realizar la fundición de la misma a través de una empresa especializada y posteriormente hacer la venta correspondiente del oro fundido. El pago por esta transacción de venta de oro se encuentra denominada en dólares de los Estados Unidos (“las Ventas en Moneda Extranjera”).

La Institución ha identificado que el tipo de cambio MXN/USD es un factor relevante en la determinación del monto por recuperar proveniente de la ejecución de las prendas en oro, ya que una parte se recupera en dólares de los Estados Unidos. La Institución ha definido el peso mexicano (MXN) como su moneda funcional.

Lo anterior implica que, ante variaciones importantes en el tipo de cambio MXN/USD, los resultados de la Institución puedan ser adversamente afectados.

Análisis de sensibilidad de tasa de interés.

Los instrumentos derivados en la posición de la Institución al 31 de diciembre de 2020 y 2019 presentan como el factor de riesgo que afecta el valor de estos instrumentos la tasa de interés TIIE.

Al respecto, la Institución estimó la variación de las tasas de interés TIIE de acuerdo con los datos observados durante 2020 y 2019, para determinar la sensibilidad adecuada que representaría cambios posibles del factor de riesgo, obteniendo un aumento o disminución de 100 y 200 puntos sobre las tasas de interés al cierre.

Los instrumentos financieros derivados sobre tasa de interés hubiesen tenido efectos en los resultados del ejercicio, si la TIIE hubiera presentado incrementos (decrementos) de 100 y 200 puntos base al cierre del periodo, como se menciona a continuación:

	Incremento		Decremento	
	100 PB	200 PB	100 PB	200 PB
31 de diciembre de 2020				
Opciones sobre tasa de interés "Cap" $	116	681	(12)	(12)
31 de diciembre de 2019				
Opciones sobre tasa de interés "Cap" $	6,098	17,228	(1,938)	(2,442)

Análisis de sensibilidad de tipo de cambio del dólar.

Al 31 de diciembre de 2020 la Institución no cuenta con posición de instrumentos financieros derivados sobre tipo de cambio del dólar.

Los instrumentos derivados en la posición de la Institución al 31 de diciembre de 2019 presentan como uno de los factores de riesgo que afectan el valor de estos instrumentos, el tipo de cambio MXN/USD.

Al respecto, la Institución estimó la volatilidad del tipo de cambio MXN/USD de acuerdo a los datos observados durante 2019 para determinar la sensibilidad adecuada que representaría cambios posibles del factor de riesgo, obteniendo que un aumento o disminución del 10% y del 15% sobre el tipo de cambio de cierre refleja los escenarios posibles del factor de riesgo al cierre de 2019.

Los instrumentos financieros derivados, hubiesen tenido efectos en los resultados del ejercicio si el tipo de cambio hubiera presentado incrementos (decrementos) de 10% y 15% al cierre del periodo, como se menciona a continuación:

	Incremento		Decremento	
	10%	15%	10%	15%
31 de diciembre de 2019				
Opciones "Put" $	(545)	(551)	2,536	3,913

Análisis de sensibilidad de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros más importantes pactados a tasas variables hubiesen tenido efectos si la tasa de interés presentara incrementos (decrementos) de 100 y 200 puntos base al cierre del periodo, como se menciona a continuación:

		Incremento		Decremento	
		100 PB	200 PB	100 PB	200 PB
31 de diciembre de 2020					
Préstamos prendarios	$	14,547	29,095	(14,547)	(29,095)
Certificados bursátiles		9,933	19,867	(9,933)	(19,867)
31 de diciembre de 2019					
Préstamos prendarios	$	14,381	28,761	(14,381)	(28,761)
Certificados bursátiles		9,904	19,809	(9,904)	(19,809)

b)Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Institución pueda encontrar dificultad en enfrentar sus obligaciones asociadas con pasivos financieros.

La generación de recursos financieros de la Institución proviene principalmente de la cobranza de su cartera y de los intereses generados y cobrados de los préstamos prendarios. Sus obligaciones financieras provienen principalmente de emisiones de Certificados Bursátiles y de Créditos Bancarios.

La Administración de la Institución quien tiene la responsabilidad final por la administración de liquidez, establece las políticas apropiadas para el control de ésta a través del seguimiento del capital de trabajo, lo que permite que la gerencia pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Institución. Se prepara semanalmente un flujo de efectivo para administrar el riesgo de liquidez a fin de mantener reservas adecuadas, los fondos de reserva de préstamos y planificación de las inversiones. En la tabla siguiente, se detallan los vencimientos contractuales de los principales activos y pasivos financieros de la Institución, de acuerdo con los períodos de vencimiento. La tabla ha sido elaborada sobre la base de flujos de efectivo sin descontar, en su caso, utilizando las tasas variables vigentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente, y utilizando la primera fecha en que está obligado a pagar.

31 de diciembre de 2020		Total	Menos de un Mes	1 a 3 meses	3 meses a un año	1 año a 3 años
Efectivo y equivalentes	$	589,876	589,876	-	-	-
Cartera en producción		1,454,738	310,335	819,724	264,162	60,517
Instrumentos derivados[1]		115	-	-	-	115
Otros activos a largo plazo		18,601	-	-	-	18,601
Activos financieros	$	2,063,330	900,211	819,724	264,162	79,233
Certificados bursátiles	$	993,346	-	-	-	993,346
Impuestos y contribuciones		20,727	20,727	-	-	-
Provisiones		63,053	9,848	39,513	6,520	7172
Proveedores		9,588	2,787	387	172	6242
Pasivos financieros	$	1,086,714	33,362	39,900	6,692	1,006,760

31 de diciembre de 2019		Total	Menos de un Mes	1 a 3 meses	3 meses a un año	1 año a 3 años
Efectivo y equivalentes	$	336,083	336,083	-	-	-
Cartera en producción		1,438,062	269,897	773,069	294,431	100,665
Instrumentos derivados[1]		3,637	-	435	-	3,202
Otros activos a largo plazo		20,007	-	-	-	20,007
Activos financieros	$	1,797,789	605,980	773,504	294,431	123,874
Certificados bursátiles	$	990,432	-	-	-	990,432
Impuestos y contribuciones		51,761	23,087	71	28603	-
Provisiones		56,452	1,023	45,817	9,612	-
Proveedores		7,877	-	1,375	6,502	-
Pasivos financieros	$	1,106,522	24,110	47,263	44,717	990,432

[1]Con fines ilustrativos, se muestra el valor razonable de los instrumentos derivados clasificados de acuerdo al vencimiento de la operación.

La Institución maneja líneas de crédito de certificados bursátiles y bancarios a corto y largo plazo, con el fin de cubrir los requerimientos de inversión para el desarrollo de sucursales y para cubrir las necesidades de capital de trabajo.

Las líneas bursátiles se renuevan a sus vencimientos y han venido incrementando los montos aprobados. Por lo que respecta a las líneas bancarias se utilizan periódicamente con el fin de mantenerlas disponibles para requerimientos futuros.

c)Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera a la Institución si un acreditado o contraparte de instrumento financiero no cumple con su obligación y se genera principalmente de los créditos y préstamos a acreditados.

Los riesgos que existen para otorgar el préstamo prendario, relacionados con los segmentos socioeconómicos a los que está dirigida principalmente la Institución, con la carencia de un historial de crédito de los acreditados, el autoempleo y el desempleo, se encuentran mitigados por el hecho de que dichos préstamos se encuentran respaldados por garantías prendarias.

Dichas garantías se encuentran en todo momento resguardadas en la propia Institución, y en términos del contrato mediante el cual se instrumenta el préstamo prendario son de fácil ejecución para la Institución, por ello se entiende que el riesgo se encuentra primordialmente en la prenda misma y no en el acreditado del préstamo prendario.

La Institución busca asegurar que las garantías cubran el importe del principal más intereses, con el fin de que en caso de que el deudor incumpla con el pago, se recuperen ambos conceptos mediante la ejecución de la prenda. El éxito de la recuperación del préstamo está ligado al tipo de producto, estrategias de comercialización que permiten un aforo reducido respecto al valor de la prenda, etc.

La cuantificación del préstamo se realiza en el momento de la valuación de la garantía de acuerdo con sus características, tales como pureza y gramos de oro, hechura, kilataje, etc. para el ramo de alhajas; modelo y marca para el ramo de relojes y modelo y estado de conservación para el ramo de varios. La autentificación de la prenda es realizada por personal de la Institución experto en la materia.

Los préstamos prendarios otorgados se recuperan mediante el pago durante el plazo normal de financiamiento, que puede ser de tres a siete meses, y la última porción se recupera mediante la ejecución y venta de la garantía prendaria, al no cumplir el deudor con los pagos previstos en las condiciones pactadas, liquidándose con su importe tanto el capital como los intereses devengados. El valor en libros de los activos financieros representa la exposición máxima de crédito.

En adición a lo mencionado en los párrafos anteriores, la Institución ha creado una estimación preventiva para deterioro de préstamos prendarios.

La cartera de acreditados está compuesta por un gran número de acreditados, los cuales se encuentran concentrados en la Ciudad de México y área metropolitana principalmente.

La Institución mantiene ciertas líneas de financiamiento bancario revolventes para cubrir sus necesidades operativas, las cuales cuentan con garantías específicas consistentes en la cesión temporal de derechos de cobro sobre parte de la cartera.

Las contrapartes con las que la Institución pacta instrumentos financieros derivados son elegidas con base en la reputación financiera de las mismas, siendo las que poseen una calificación crediticia igual o superior a "A", las que son preferentemente elegibles para adquirir instrumentos derivados. Previo a poder operar con estas contrapartes, es necesaria la firma del contrato marco correspondiente.

El valor en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de reporte, por los instrumentos financieros derivados a valor en libros, se encontraba como sigue:

		31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Instrumentos financieros derivados	$	115	3,637

Información a revelar sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Análisis de los instrumentos financieros que se miden posteriormente a su reconocimiento inicial al valor razonable, agrupados en niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual el valor razonable es observable:

Las valuaciones del valor razonable de nivel 1 son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos.

Las valuaciones del valor razonable de nivel 2 son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del nivel 1 pero que incluyen indicadores que son observables para un activo o pasivo, ya sea directamente a precios cotizados o indirectamente es decir derivados de estos precios; y

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

31 de diciembre 2020		Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumentos financieros derivados					
Activos	$	115	-	115	-
31 de diciembre 2019					
Activos	$	3,637	-	3,637	-

No hubo transferencia entre los niveles 1 y 2 en los ejercicios 2020 y 2019.

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

Bases de preparación

a)Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

b)Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto por las siguientes partidas del estado de situación financiera:

- Instrumentos financieros derivados que se valúan a valor razonable.
- Propiedades y equipos en donde ciertos edificios se valuaron a valor razonable en la transición de normas de información financiera mexicanas a IFRS.
- Derechos de uso de arrendamiento y compromisos por arrendamiento que se valúan a valor presente descontado a la tasa de interés incremental de la deuda.

c)Moneda funcional y de presentación

El peso mexicano es la moneda en la que se presentan los estados financieros, por ser ésta la moneda funcional de la Institución. Toda la información financiera que se presenta en pesos mexicanos (“$” o “pesos”) ha sido redondeada a miles, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

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

La Institución no es contribuyente del Impuesto sobre la Renta ("ISR"), de acuerdo a lo que se menciona a continuación:

De conformidad con las disposiciones de la Ley del ISR, la Institución tributa bajo el título III de las Personas Morales con Fines no Lucrativos y tiene el carácter de donataria autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, de conformidad con la renovación del régimen publicada en el Diario Oficial de la Federación del 13 de enero de 2020, Anexo 14.

Los impuestos y contribuciones por pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019, ascienden a $20,727 y $51,761, respectivamente, los cuales incluyen principalmente retenciones de Impuesto Sobre la Renta ("ISR"), contribuciones locales y cuotas obrero-patronales de IMSS e INFONAVIT. Asimismo, al 31 de diciembre de 2019 incluye el Impuesto al Valor Agregado ("IVA").

Las cifras de ambos ejercicios no son comparables debido a que las Donatarias autorizadas no trasladan ni acreditan el IVA a partir del 1 de enero de 2020, de conformidad con la reforma fiscal.

Información a revelar sobre empleados [bloque de texto]

La siguiente tabla muestra el número de empleados de la Institución durante los tres últimos ejercicios:

Ejercicio Social	Número de empleados
2020	1071
2019	1,085
2018	1,021

De 2018 a 2020 aumentó el número de personas laborando en la Institución, de 1,021 a 1,071. Como parte esencial de la mejora de resultados, el servicio en el ejercicio de 2020 se prestó a través de 199 sucursales, las cuales en 129 incluyen un área de almoneda, en tanto que el servicio en 2019 se prestó a través de 197 sucursales, con 131 que incluían área de almoneda, en 2018 se tenían 196 sucursales con 128 almonedas.

Información a revelar sobre personal clave de la gerencia [bloque de texto]

La dirección del curso ordinario de negocios de Montepío se encuentra bajo el mando y la dirección de directivos con amplia experiencia en el sector y solvencia moral, quienes están sujetos a las mismas normas conductuales que el resto de los empleados. Los estatutos sociales del Emisor, prevén que el Patronato estará auxiliado en todo momento por personal directivo dentro de la Institución. La determinación de las facultades y obligaciones y la designación de dichos directivos relevantes, así como del Director General del Emisor, está a cargo del Patronato.

Los directivos relevantes del Emisor son los siguientes:

NOMBRE	CARGO	INICIO DE GESTIÓN
Roberto Jorge Kiehnle Zárate	Director General	17 Agosto 2005
Ramón Elias A. Pando Leyva	Director Comercial y de Operaciones	15 Enero 2019
José Javier Miranda Nava	Director General Adjunto de Administración y Finanzas	16 Mayo 2011
Víctor Manuel Villalobos Mercado	Director de Capital Humano y Seguridad	5 Abril 2010
Ivette Lepe Sánchez	Director Jurídico	28 Febrero 2005

El 20% de directivos relevantes está conformado por sexo femenino. La Emisora no tiene política de inclusión laboral sin distinción de sexo en la composición de sus órganos de gobierno y entre sus empleados.

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

Patrimonio

El patrimonio de la Institución, no está restringido.

En la sesión de Patronato celebrada el 30 de marzo de 2020, el Patronato autorizó a la Administración separar del Patrimonio de la Institución la cantidad de $39,450 y ser destinado al otorgamiento de un donativo a la Fundación María Ana Mier de Escandón, I.A.P., el cual se otorgó paulatinamente, según se tuvieron que cubrir las necesidades de pago del proyecto autorizado de adaptación del Hospital Escandón para la atención y tratamiento de la población vulnerable que pudiera contagiarse de COVID19.

En la sesión de Patronato celebrada el 28 de abril de 2020, se aprobaron los Resultados Financieros del ejercicio de 2019 y los Estados Financieros Dictaminados de 2019.

En la sesión de Patronato celebrada el 29 de abril de 2020, se acordaron las siguientes resoluciones:

a)El remanente del ejercicio de 2019 deberá integrarse al patrimonio no restringido, incrementándolo.

b)De conformidad con el Artículo Sexto inciso A de los Estatutos Sociales, la cantidad de $10,034 pase a formar parte de la Provisión para Donativos.

c)Incrementar la Provisión de Donativos por $950.

d)Se ratifica el donativo otorgado el pasado 20 de febrero de 2020 a Fundación Luz Saviñón, I.A.P., por $9,000.

En la sesión de Patronato celebrada el 31 de agosto de 2020, el Patronato autorizó a la administración el otorgamiento de un donativo a Fundación Luz Saviñón, I.A.P., por $7,000.

En la sesión de Patronato celebrada el 25 de abril de 2019, se aprobaron los estados financieros del ejercicio de 2018.

En la sesión de Patronato celebrada el 29 de abril de 2019, se acordaron las siguientes resoluciones:

a)El remanente del ejercicio de 2018 deberá integrarse al patrimonio no restringido, incrementándolo.

b)De conformidad con el Artículo Sexto inciso A de los Estatutos Sociales, la cantidad de $3,318 pase a formar parte de la Provisión para Donativos.

c)Incrementar la Provisión de Donativos por $15,000.

d)Del saldo total de la Provisión de Donativos al 31 de diciembre de 2018 adicionado con la cantidad mencionada en el inciso c) anterior, otorgar a Fundación Luz Saviñón, I.A.P., durante el ejercicio de 2019, la cantidad de $15,000 para que a su vez sea entregada en donativo a aquellas Instituciones y Asociaciones que califiquen para ser donatarias de conformidad con las Leyes y lineamientos establecidos.

Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

Derechos por uso de arrendamiento

A partir del 1 de enero de 2019, la Institución reconoce el derecho de uso de un activo y el pasivo por arrendamiento correspondiente de acuerdo a los lineamientos que establece la IFRS 16 de las Normas Internacionales de Información Financiera. El efecto inicial en el estado de situación financiera de la adopción de IFRS 16 al 1 de enero de 2019 fue por $410,521 y el saldo al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Activos no circulantes:	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Derechos por uso de arrendamientos	$ 305,245	326,481

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Institución reconoció en el estado de remanente integral el gasto por amortización del activo por derecho de uso que fue por $94,463 y $100,139 respectivamente y el gasto de intereses por arrendamiento por $30,918 y $39,209, respectivamente, por concepto de costo financiero del pasivo de compromisos de arrendamiento. El gasto por arrendamiento operativo de los contratos cuya vigencia es de 12 meses fue por $17,679 y $12,408 respectivamente.

Efectos de la enmienda a la NIIF 16 por motivo del Covid-19

Durante 2020 se publicó una enmienda a la NIIF 16 a efecto de identificar y reconocer los efectos financieros derivados de la emergencia sanitaria provocada por el COVID-19. Esta enmienda se aplica a las concesiones de arrendamiento relacionadas con el COVID-19 que reducen los pagos del contrato vencidos el 30 de junio del 2021 o antes.

Compromisos por arrendamientos

A partir del 1 de enero de 2019, la Institución reconoce el derecho de uso de un activo y un pasivo por arrendamiento correspondiente, de acuerdo a los lineamientos que establece IFRS 16 de las Normas Internacionales de Información Financiera. La institución ha realizado un análisis para calcular en la fecha de inicio de un arrendamiento, un pasivo con la tasa de interés promedio calculada en 10.48%. Los compromisos por arrendamientos representan la obligación de hacer los pagos por el arrendamiento y reconocer el activo por derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento para cada uno de los contratos.

Los arrendamientos corresponden a locales para el establecimiento de sucursales y oficinas. Los contratos de arrendamiento son por un plazo forzoso de 5 años, con posibilidad de extensión a otro período de 5 años. Los contratos de arrendamiento establecen incrementos anuales en las rentas que generalmente serán aplicando el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) anual publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). La Institución no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

El efecto inicial en el estado de situación financiera de la adopción de IFRS 16 al 1 de enero de 2019 fue por $410,521 y los saldos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se muestran a continuación:

		31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Pasivo a largo plazo:			
Compromisos por arrendamiento	$	332,662	342,043
menos:			
Porción circulante		(98,325)	(87,997)
Total a largo plazo	$	234,337	254,046

Los compromisos por arrendamiento por años de vencimiento se integran como sigue:

Año		Importe
2021	$	98,325
2022		68,097
2023		65,474
2024		50,674
2025		31,128
2026		14,661
2027		3,898
2028		405
Total	$	332,662

Efectos de la enmienda a la NIIF 16 por motivo del Covid-19

Durante 2020 se publicó una enmienda a la NIIF 16 a efecto de identificar y reconocer los efectos financieros derivados de la emergencia sanitaria provocada por el COVID-19. Esta enmienda se aplica a las concesiones de arrendamiento relacionadas con el COVID-19 que reducen los pagos del contrato vencidos el 30 de junio del 2021 o antes.

Los efectos derivados de la entrada en vigor de esta enmienda representaron una disminución en el pasivo de compromisos por arrendamientos en un importe de $11,346, de los cuales $8,555, corresponden al gasto por amortización y $2,791 a interés por arrendamiento.

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

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Institución pueda encontrar dificultad en enfrentar sus obligaciones asociadas con pasivos financieros.

La generación de recursos financieros de la Institución proviene principalmente de la cobranza de su cartera y de los intereses generados y cobrados de los préstamos prendarios. Sus obligaciones financieras provienen principalmente de emisiones de Certificados Bursátiles y de Créditos Bancarios.

La Administración de la Institución quien tiene la responsabilidad final por la administración de liquidez, establece las políticas apropiadas para el control de ésta a través del seguimiento del capital de trabajo, lo que permite que la gerencia pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Institución. Se prepara semanalmente un flujo de efectivo para administrar el riesgo de liquidez a fin de mantener reservas adecuadas, los fondos de reserva de préstamos y planificación de las inversiones. En la

tabla siguiente, se detallan los vencimientos contractuales de los principales activos y pasivos financieros de la Institución, de acuerdo con los períodos de vencimiento. La tabla ha sido elaborada sobre la base de flujos de efectivo sin descontar, en su caso, utilizando las tasas variables vigentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente, y utilizando la primera fecha en que está obligado a pagar.

31 de diciembre de 2020		Total	Menos de un Mes	1 a 3 meses	3 meses a un año	1 año a 3 años
Efectivo y equivalentes	$	589,876	589,876	-	-	-
Cartera en producción		1,454,738	310,335	819,724	264,162	60,517
Instrumentos derivados[1]		115	-	-	-	115
Otros activos a largo plazo		18,601	-	-	-	18,601
Activos financieros	$	2,063,330	900,211	819,724	264,162	79,233
Certificados bursátiles	$	993,346	-	-	-	993,346
Impuestos y contribuciones		20,727	20,727	-	-	-
Provisiones		63,053	9,848	39,513	6,520	7172
Proveedores		9,588	2,787	387	172	6242
Pasivos financieros	$	1,086,714	33,362	39,900	6,692	1,006,760

31 de diciembre de 2019		Total	Menos de un Mes	1 a 3 meses	3 meses a un año	1 año a 3 años
Efectivo y equivalentes	$	336,083	336,083	-	-	-
Cartera en producción		1,438,062	269,897	773,069	294,431	100,665
Instrumentos derivados[1]		3,637	-	435	-	3,202
Otros activos a largo plazo		20,007	-	-	-	20,007
Activos financieros	$	1,797,789	605,980	773,504	294,431	123,874
Certificados bursátiles	$	990,432	-	-	-	990,432
Impuestos y contribuciones		51,761	23,087	71	28603	-
Provisiones		56,452	1,023	45,817	9,612	-
Proveedores		7,877	-	1,375	6,502	-
Pasivos financieros	$	1,106,522	24,110	47,263	44,717	990,432

[1]Con fines ilustrativos, se muestra el valor razonable de los instrumentos derivados clasificados de acuerdo al vencimiento de la operación.

La Institución maneja líneas de crédito de certificados bursátiles y bancarios a corto y largo plazo, con el fin de cubrir los requerimientos de inversión para el desarrollo de sucursales y para cubrir las necesidades de capital de trabajo.

Las líneas bursátiles se renuevan a sus vencimientos y han venido incrementando los montos aprobados. Por lo que respecta a las líneas bancarias se utilizan periódicamente con el fin de mantenerlas disponibles para requerimientos futuros.

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

El riesgo de mercado es el riesgo de que los precios de mercado, como tasas de cambio, tasas de interés y precios, afecten el riesgo de la Institución. El objetivo de la administración de riesgos de mercado es controlar estos y optimizar el remanente.

Riesgo de moneda

Al 31 de diciembre de 2020 la posición en moneda extranjera es activa y asciende a 22.1 millones de dólares. Adicionalmente, la Institución tiene celebradas operaciones con opciones tipo (Put) con la finalidad de disminuir el riesgo cambiario (peso - dólar).

Riesgo de tasas de interés

Las tasas de interés en México han sido volátiles en los últimos años. Por ello, la inflación y los movimientos en las tasas de interés podrían causar un efecto significativo en el rendimiento que genera la Institución.

La Institución se encuentra expuesta a riesgos en tasas de interés debido a que todos los préstamos que obtiene son a tasas de interés variable. Por otro lado, todos los préstamos prendarios se realizan a tasas fijas, sin embargo, la naturaleza de corto plazo de los mismos permite a la Institución ajustar las mismas ante la presencia de diversos eventos económicos.

Dentro de las condiciones contractuales, la Institución establece la imposición de una sobretasa cuando los préstamos se extienden más allá del período ordinario, lo cual genera un efecto de cobertura en respuesta al riesgo que pudiera generar que los préstamos sobrepasen el período antes mencionado.

Políticas de uso de instrumentos financieros derivados

La política de la Institución es pactar instrumentos financieros derivados, únicamente con la finalidad de cubrir de manera económica la exposición a los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta: volatilidad en el precio del oro y variaciones en la cotización del dólar de los Estados Unidos (USD) y la tasa de interés TIIE. La Institución utiliza opciones de tipo Put para mitigar el riesgo por variaciones en el tipo de cambio (peso-dólar), y opciones tipo Cap para mitigar el riesgo por variaciones en la tasa de interés TIIE que

se origina por el pago de intereses de los certificados bursátiles que ha emitido la Institución. La Institución no emplea instrumentos financieros derivados con fines de especulación.

La Institución es una institución de asistencia privada, cuyo principal objetivo es el otorgamiento de préstamos prendarios a una tasa de interés. En una parte importante de los objetos tomados en prenda por la Institución en el otorgamiento de estos préstamos, el componente principal es el oro.

De acuerdo al mecanismo y reglas establecidas al otorgar estos préstamos, la mayoría de los préstamos son oportunamente liquidados por los deudores, sin embargo, para los casos en que se presenta una falta de pago total por parte de los deudores, de acuerdo a las reglas, la Institución puede ejecutar las prendas con el objeto de recuperar el principal del préstamo otorgado y parte de los intereses no recibidos.

Para realizar esta recuperación, uno de los procedimientos de la Institución es tomar la prenda recibida en garantía, realizar la fundición de la misma a través de una empresa especializada y posteriormente hacer la venta correspondiente del oro fundido. El pago por esta transacción de venta de oro se encuentra denominada en dólares de los Estados Unidos (“las Ventas en Moneda Extranjera”).

La Institución ha identificado que el tipo de cambio MXN/USD es un factor relevante en la determinación del monto por recuperar proveniente de la ejecución de las prendas en oro, ya que una parte se recupera en dólares de los Estados Unidos. La Institución ha definido el peso mexicano (MXN) como su moneda funcional.

Lo anterior implica que, ante variaciones importantes en el tipo de cambio MXN/USD, los resultados de la Institución puedan ser adversamente afectados.

Análisis de sensibilidad de tasa de interés.

Los instrumentos derivados en la posición de la Institución al 31 de diciembre de 2020 y 2019 presentan como el factor de riesgo que afecta el valor de estos instrumentos la tasa de interés TIIE.

Al respecto, la Institución estimó la variación de las tasas de interés TIIE de acuerdo con los datos observados durante 2020 y 2019, para determinar la sensibilidad adecuada que representaría cambios posibles del factor de riesgo, obteniendo un aumento o disminución de 100 y 200 puntos sobre las tasas de interés al cierre.

Los instrumentos financieros derivados sobre tasa de interés hubiesen tenido efectos en los resultados del ejercicio, si la TIIE hubiera presentado incrementos (decrementos) de 100 y 200 puntos base al cierre del periodo, como se menciona a continuación:

	Incremento		Decremento	
	100 PB	200 PB	100 PB	200 PB
31 de diciembre de 2020				
Opciones sobre tasa de interés "Cap" $	116	681	(12)	(12)
31 de diciembre de 2019				
Opciones sobre tasa de interés "Cap" $	6,098	17,228	(1,938)	(2,442)

Análisis de sensibilidad de tipo de cambio del dólar.

Al 31 de diciembre de 2020 la Institución no cuenta con posición de instrumentos financieros derivados sobre tipo de cambio del dólar.

Los instrumentos derivados en la posición de la Institución al 31 de diciembre de 2019 presentan como uno de los factores de riesgo que afectan el valor de estos instrumentos, el tipo de cambio MXN/USD.

Al respecto, la Institución estimó la volatilidad del tipo de cambio MXN/USD de acuerdo a los datos observados durante 2019 para determinar la sensibilidad adecuada que representaría cambios posibles del factor de riesgo, obteniendo que un aumento o disminución del 10% y del 15% sobre el tipo de cambio de cierre refleja los escenarios posibles del factor de riesgo al cierre de 2019.

Los instrumentos financieros derivados, hubiesen tenido efectos en los resultados del ejercicio si el tipo de cambio hubiera presentado incrementos (decrementos) de 10% y 15% al cierre del periodo, como se menciona a continuación:

	Incremento		Decremento	
	10%	15%	10%	15%
31 de diciembre de 2019				
Opciones "Put" $	(545)	(551)	2,536	3,913

Análisis de sensibilidad de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros más importantes pactados a tasas variables hubiesen tenido efectos si la tasa de interés presentara incrementos (decrementos) de 100 y 200 puntos base al cierre del periodo, como se menciona a continuación:

		Incremento		Decremento	
		100 PB	200 PB	100 PB	200 PB
31 de diciembre de 2020					
Préstamos prendarios	$	14,547	29,095	(14,547)	(29,095)
Certificados bursátiles		9,933	19,867	(9,933)	(19,867)
31 de diciembre de 2019					
Préstamos prendarios	$	14,381	28,761	(14,381)	(28,761)
Certificados bursátiles		9,904	19,809	(9,904)	(19,809)

Información a revelar sobre otros activos [bloque de texto]

El rubro de otros activos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integra como se muestra a continuación:

		2020	2019
Otros activos a corto plazo:			
Gastos por amortizar	$	39,139	33,713
Depósito en garantía para fundición de metales		24,919	23,591
Otros		2,070	2,071
Total	$	66,128	59,375
Otros activos a largo plazo:			
Depósitos en garantía	$	14,606	15,193
Deudores		3,996	4,814
Total	$	18,602	20,007

Los gastos por amortizar se encuentran representados principalmente por suministros de papelería, empaques de seguridad, artículos de gemología, rentas y seguros que se aplican al remanente integral al momento de ser devengados y/o utilizados.

Información a revelar sobre otros activos circulantes [bloque de texto]

Los otros activos a corto plazo se encuentran representados principalmente por seguros pagados por anticipado, rentas, suministros de papelería y artículos de gemología que se aplican en el estado de remanente integral al momento de ser utilizados.

Información a revelar sobre otros pasivos [bloque de texto]

Incluye préstamos directos recibidos de corto y largo plazo, los cuales se registran a costo amortizado.

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

Las propiedades y equipos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presentan a continuación:

		2020	2019
Edificios	$	66,157	66,157
Mobiliario y equipo		157,387	151,858
Equipo de transporte		13,566	12,497
Licencias y desarrollo informático		974,542	926,510
Activo bajo arrendamiento capitalizable		51,634	51,634
Instalaciones en sucursales		513,665	513,289
Subtotal		1,776,951	1,721,945
Depreciación acumulada		(1,506,397)	(1,374,937)
		270,554	347,008
Terrenos		56,362	56,362
Instalaciones de sucursales en proceso		72,428	24,110
	$	399,344	427,480

A continuación, se muestran los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	2019	Adquisiciones	Bajas	2020
Edificios	$ 66,157	-	-	$ 66,157
Mobiliario y equipo	151,858	5,564	(35)	157,387
Equipo de transporte	12,497	1,069	-	13,566
Licencias y desarrollo informático	926,510	48,099	(67)	974,542
Activos bajo arrendamiento capitalizable	51,634	-	-	51,634
Instalaciones en sucursales	513,289	376	-	513,665
Terrenos	56,362	-	-	56,362
Instalaciones de sucursales en proceso	24,110	48,629	(311)	72,428
	$ 1,802,417	103,737	(413)	$ 1,905,741

	2019	Gastos por depreciación	Bajas por depreciación	2020
Edificios	$ 17,253	2,137	-	$ 19,390
Mobiliario y equipo	115,974	10,715	(26)	126,663
Equipo de transporte	7,188	2,108	-	9,296
Licencias y desarrollo informático	756,955	94,962	(52)	851,865
Activos bajo arrendamiento capitalizable	51,634	-	-	51,634
Instalaciones en sucursales	425,933	21,639	-	447,572
	$ 1,374,937	131,561	(78)	$ 1,506,420

	2018	Adquisiciones	Bajas	2019
Edificios	$ 66,157	-	-	$ 66,157
Mobiliario y equipo	143,593	8,265	-148	151,858
Equipo de transporte	8,606	4,039	-	12,497
Licencias y desarrollo informático	855,921	70,591	(2)	926,510
Activos bajo arrendamiento capitalizable	51,634	-	-	51,634
Instalaciones en sucursales	503,854	9,437	(2)	513,289
Terrenos	56,362	-	-	56,362
Instalaciones de sucursales en proceso	14,564	26,874	(17,328)	24,110
	$ 1,700,691	119,206	(17,480)	$ 1,802,417

	2018	Gastos por depreciación	Bajas por depreciación	2019
Edificios	15,116	2,137	-	$ 17,253
Mobiliario y equipo	109,088	6,886	-	115,974
Equipo de transporte	6,001	1,287	(100)	7,188
Licencias y desarrollo informático	676,006	80,949	-	756,955
Activos bajo arrendamiento capitalizable	51,634	-	-	51,634
Instalaciones en sucursales	402,782	23,151	-	425,933
	$ 1,260,627	114,410	(100)	$ 1,374,937

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los activos bajo arrendamiento capitalizable se integran principalmente por equipos de cómputo. Asimismo, ninguno de los activos de la Institución se encuentra dado en garantía.

Durante 2013, la Institución efectuó un cambio en la estimación de las vidas útiles de los activos adquiridos antes del 31 de diciembre de 2012, correspondientes a instalaciones en sucursales y a los equipos de cómputo, licencias y desarrollo informático. Lo anterior, debido a que la Administración obtuvo información y experiencia adicional en sus sucursales y en los activos en los que aplicó este cambio. La modificación de la vida útil consistió en extender el plazo de la amortización de instalaciones en sucursales de 5 a 10 años y extender el plazo de la depreciación de los equipos de cómputo, licencias y desarrollo informático de 3 a 5 años. Por consiguiente, el cambio en la vida útil de estos activos proporciona información más fiable y relevante respecto de los beneficios económicos futuros en los períodos durante el cual se esperan utilizar los activos por parte de la Institución.

El cambio en la estimación contable ha sido aplicado de manera prospectiva. El efecto de este cambio por la depreciación real y esperada incluido en el estado de remanente integral en el rubro de gasto por depreciación se integra como se muestra a continuación:

	2020	2019	Años posteriores
Aumento del gasto por depreciación:			
Instalaciones en sucursales	$ 3,028	$ 8,109	$ -

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este rubro se integra como sigue:

		2020	2019
Provisiones de donativos	$	16,587	9,754
Provisiones operativas		46,466	46,698
Total	$	63,053	56,452

Las provisiones operativas se refieren básicamente a provisiones de nómina, acreedores diversos y demasías por pagar.

Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

Operaciones con partes relacionadas-

a)Fundación Luz Saviñón I.A.P.

La Institución tiene la obligación estatutaria de otorgar en donativos al menos el 10% de su remanente a otras instituciones de asistencia privada. Con el objeto de dar cumplimiento a esta disposición, en el año 2005 se constituyó Fundación Luz Saviñón, I.A.P. (la "Fundación"), para administrar de manera más eficiente, efectiva y productiva estos recursos.

Los donativos que recibe los destina al apoyo de programas de carácter social que llevan de manera directa diversas organizaciones, que a su vez tienen el carácter de donatarias autorizadas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Las operaciones con la Fundación por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fueron como se muestra a continuación:

		2020		2019
Donativos otorgados	$	16,000	$	21,500

b)Operaciones

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, la Institución realizó las siguientes operaciones con Otras partes relacionadas:

	2020
a) Donativos otorgados	
Fundación María Ana Mier de Escandón, I.A.P.	$ 39,413
Fundación Bringas -Haghenbeck, I.A.P.	200
Fundación Becar, I.A.P.	100

b) Servicios Pagados

Fundación María Ana Mier de Escandón, I.A.P.	$ 6,947

c)Compensaciones

Las remuneraciones pagadas a los funcionarios clave de la Institución durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fueron de $41,764 y $33,382, respectivamente. Estas remuneraciones corresponden a beneficios a corto plazo, tales como sueldos y salarios, gratificaciones, prima vacacional y compensaciones, entre otros. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se tenían préstamos con garantía prendaria a funcionarios clave de la Institución por $7,493 y $7,381, respectivamente.

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

La Institución ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a los periodos presentados en estos estados financieros excepto por el reconocimiento del efecto inicial del deterioro a resultados acumulados por la adopción del nuevo modelo de pérdida esperada

Instrumentos financieros no derivados

Reconocimiento y medición

La Institución reconoce inicialmente los préstamos prendarios en la fecha en que son originados. El resto de los instrumentos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de la operación, que es cuando la Institución forma parte del acuerdo contractual del instrumento.

La Institución da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

Los préstamos prendarios son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en mercados activos. Dichos activos se valúan inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción que es directamente atribuible. Posteriormente, se valúan a costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo menos pérdidas por deterioro.

En el caso de pasivos financieros distintos a instrumentos financieros derivados, la Institución inicialmente reconoce los créditos bancarios, certificados bursátiles y por arrendamiento financiero en la fecha en que se originan. El resto de los pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de operación que es cuando la Institución forma parte del acuerdo contractual del instrumento. La Institución da de baja el pasivo financiero cuando su obligación contractual se concluye, se cancela o expira.

La Institución clasifica los pasivos financieros distintos a instrumentos financieros derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos se reconocen inicialmente a valor razonable menos cualquier costo de transacción que es directamente atribuible. Posteriormente, son valuados a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, aplicando IFRS 9 Instrumentos Financieros que contiene un enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que se administran los activos y sus características de flujo de efectivo.

IFRS 9 contiene tres categorías principales de clasificación para los activos financieros: medidos a costo amortizado, valor razonable con cambios a través de otro resultado integral (FVOCI por sus siglas en inglés) y valor razonable con cambios en resultados (FVTPL).

Conforme a IFRS 9, los derivados integrados en contratos donde el contrato anfitrión es un activo financiero en el alcance de la norma nunca se dividen. En cambio, el instrumento financiero híbrido en su conjunto se evalúa para su clasificación.

Clasificación de los activos y pasivos financieros de acuerdo a IFRS 9:

-los activos financieros para negociar y los derivados mantenidos para propósito de administración de riesgos y que se encuentran clasificados como de negociación son medidos a FVTPL.

-la cartera de crédito que se encuentra clasificada como préstamos y cuentas por cobrar se mide a costo amortizado.

-las inversiones conservadas al vencimiento son medidas a costo amortizado.

-las inversiones en valores de capital clasificadas como disponibles para la venta son medidas a FVOCI.

Los principales instrumentos financieros de la Institución consisten en efectivo y equivalentes de efectivo, cartera, instrumentos financieros derivados, créditos bancarios y certificados bursátiles, proveedores y algunas otras cuentas por pagar.

La valuación posterior de los activos y pasivos financieros dependerá de la categoría en la que se clasifican, conforme se describe más adelante. En general, los instrumentos financieros se valúan posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable, según sea el caso.

Reglas de compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Institución tiene el derecho legal de compensar los importes y se tiene la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Medición del costo amortizado

El costo amortizado se refiere al reconocimiento posterior del instrumento financiero, menos los cobros o pagos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el monto inicial reconocido y el monto al vencimiento utilizando el método de interés efectivo, menos disminuciones por deterioro (ya sea directas o a través de una reserva de valuación, tal como la estimación preventiva para deterioro de préstamos prendarios).

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de asignación del ingreso o gasto financiero a lo largo de la vida del instrumento (o, cuando es apropiado, un periodo más corto).

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados futuros por cobros o pagos en efectivo (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en su reconocimiento inicial.

Para el cálculo de la tasa efectiva de interés, la Institución estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero pero no las pérdidas preventivas por deterioro.

Esta definición enfatiza que el valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de una entidad. Las IFRS explican que una medición del valor razonable requiere que una entidad determine lo siguiente: (a) el activo o pasivo concreto a medir; (b) para un activo no financiero, el máximo y mejor uso del activo y si el activo se utiliza en combinación con otros activos o de forma independiente; (c) el mercado en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o pasivo; y (d) las técnicas de valoración apropiadas a utilizar al medir el valor razonable. Las técnicas de valoración utilizadas deberían maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables. Los datos de entrada deben ser congruentes con los datos de entrada que un participante de mercado utilizaría al fijar el precio del activo o pasivo.

Deterioro

Un activo financiero que no se registre a su valor razonable a través de resultados, se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado. Un activo financiero se encuentra deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que dicho evento tuvo un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo y que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros se han deteriorado incluye, entre otros, la falta de pago o morosidad de un deudor, reestructuración de un monto adeudado en términos desfavorables y la desaparición de un mercado activo de un título o valor.

Estimación preventiva para deterioro de préstamos

Deterioro - Activos financieros, garantías financieras y compromisos crediticios

IFRS 9 aplica un modelo prospectivo de pérdida de crédito esperada (ECL, por sus siglas en inglés). Esto requiere un juicio considerable sobre cómo los cambios en los factores económicos afectan a las ECL, que se determinan con el cálculo de los flujos esperados que toman como base la exposición al incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés); y los parámetros de Severidad de la Pérdida (LGD por sus siglas en inglés) y Probabilidad de Incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés).

El cálculo de los flujos esperados consiste en calcular el valor presente de los flujos que se esperan sean pagados, afectados por la tasa de recuperación, a esto se le denomina el valor presente esperado. Finalmente, la pérdida esperada (ECL) será la diferencia entre el valor presente esperado y el valor presente contractual.

Conforme a IFRS 9, el monto de la pérdida crediticia esperada se mide con base en:

-ECL de 12 meses: corresponde a la porción de ECL que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte; y

-ECL de por vida (lifetime): son ECL que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

La medición de ECL de por vida se aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero en la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. La medición de ECL de 12 meses se aplica si el riesgo de crédito no se ha incrementado de manera significativa. Una entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha incrementado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo en la fecha de reporte.

Medición de ECLs

Con el objetivo de estimar el deterioro de los préstamos otorgados por la Institución bajo el modelo de Pérdida Esperada, se ha realizado un análisis para determinar la Estimación preventiva para deterioro por posibles pérdidas de préstamos que incumplen en sus pagos y para los cuales la garantía puede ser insuficiente. Durante 2018, el impacto inicial por adopción de IFRS 9 es un incremento por $24,125 en la Estimación preventiva para deterioro de préstamos con su efecto respectivo en el Patrimonio que es un decremento en el remanente de ejercicios anteriores. El impacto representó un 54.65% más respecto de la estimación bajo IAS 39 al 31 de diciembre de 2017, producto del cambio en la norma y no a un cambio en la calidad crediticia de la cartera. Cabe destacar que la Institución contaba con un modelo interno de pérdida incurrida, en el que históricamente se reservaba considerando el nivel de riesgo de las operaciones a la fecha de reporte.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de la Estimación de Pérdida Esperada es por $69,940 y $68,652 respectivamente, para todos los productos que se concentran en la cartera en producción.

Definición de grupos de riesgo

Para realizar la medición de las pérdidas crediticias esperadas, la cartera fue segmentada en grupos homogéneos de riesgo, definidos por producto y meses de atraso. Además, se realizaron pruebas estadísticas en donde se confirmó que esta segmentación es adecuada.

Definición de incumplimiento (default)

Para la Cartera en Producción la Institución define incumplimiento como el evento de la falta de pago de capital o intereses durante el período establecido por el tipo de producto.

Incremento significativo en riesgo de crédito

Conforme a la IFRS 9, al determinar si el riesgo crediticio (es decir, riesgo de incumplimiento) de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Institución considera información razonable y soportable que es relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo innecesarios, incluyendo información cuantitativa y cualitativa basada en la experiencia histórica de la Institución, evaluación experta de crédito e información prospectiva.

La Institución identifica que ha ocurrido un aumento significativo en el riesgo de crédito para una exposición, cuando los acreditados presentan un atraso mayor a 30 días, sin embargo, se identificó que el plazo promedio de la Cartera en Producción no excede los 12 meses.

La Institución ha establecido un marco que incorpora información tanto cuantitativa como cualitativa para determinar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero en particular ha aumentado significativamente o se ha deteriorado desde el reconocimiento inicial y el marco se alinea con el proceso interno de gestión del riesgo de crédito de la Institución.

Información para medir las ECLs.

Considerando las particularidades de cada producto y debido a que el número de operaciones que gestiona la Institución es considerable, resultó viable emplear un modelo paramétrico que le permitiera valuar de manera colectiva del deterioro de la Cartera en Producción (excepto Liquidez) optimizando recursos invertidos. Este modelo paramétrico involucra la definición de los tres parámetros, que se explican a continuación.

-Probabilidad de incumplimiento. Es un parámetro que mide la posibilidad de que los acreditados no cumplan con sus obligaciones contractuales. Para el cálculo de este parámetro se hace uso de la base de datos que contiene la información sobre colocaciones históricas de los dos últimos años y se realiza una calibración trimestral. Debido a la naturaleza de las operaciones y los productos que maneja la Institución, se consideran las operaciones en cargo y se calcula la frecuencia absoluta y relativa agrupada por mes y año de originación de cada producto.

-Severidad de la pérdida. Parámetro para identificar la proporción del saldo expuesto que no se recupera de las operaciones que han pasado a cargo. El cálculo se determina en función del precio de venta y el costo, obteniendo la diferencia relativa entre estos dos criterios, es posible obtener un porcentaje de recuperación, para determinar el parámetro de severidad de la pérdida. Para la estimación de este parámetro, se requiere la información de ventas de las operaciones que han pasado a cargo y de las que se ha obtenido un ingreso, ya sea por fundición, subasta y ventas, entre otras.

-Exposición al incumplimiento. Corresponde al saldo del producto más los intereses devengados no cobrados de cada operación.

Estos parámetros se derivan de modelos estadísticos desarrollados con datos históricos de la Institución. Los cuales están sujetos a cambios que permitan reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Para el producto “Liquidez”, se utilizó un modelo individual, dado que se observó una alta concentración de la cartera, y un comportamiento de morosidad por parte de los acreditados. Los criterios utilizados para la estimación de PD contemplan principalmente variables como: días de atraso, antigüedad del cliente, comportamiento de pagos, así como el criterio experto basado en el conocimiento que la Institución tiene de los clientes en cuestión. Para la estimación de LGD, se utilizó un criterio experto basado en el tipo de garantía (garantías inmuebles y fideicomisos).

Información prospectiva (forward looking information)

Dado que la cartera está constituida en su totalidad por productos de corto plazo o de reciente creación, y debido a la reciente definición de los modelos, la profundidad histórica no permite que los análisis para incorporar información prospectiva macroeconómica arrojen una correlación que permita explicar los cambios en el nivel de riesgo,

bajo el enfoque IFRS 9. Derivado de esta situación no se considera la aplicación de escenarios macroeconómicos, sin embargo, se seguirá robusteciendo la base de datos y en la reunión de seguimiento se identificará la existencia de eventos coyunturales para analizar la posibilidad de incorporar información prospectiva en valuaciones futuras.

Información a revelar sobre cuentas por cobrar y por pagar por impuestos [bloque de texto]

La Institución no es contribuyente del Impuesto sobre la Renta ("ISR"), de acuerdo a lo que se menciona a continuación:

De conformidad con las disposiciones de la Ley del ISR, la Institución tributa bajo el título III de las Personas Morales con Fines no Lucrativos y tiene el carácter de donataria autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, de conformidad con la renovación del régimen publicada en el Diario Oficial de la Federación del 13 de enero de 2020, Anexo 14.

Los impuestos y contribuciones por pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019, ascienden a $20,727 y $51,761, respectivamente, los cuales incluyen principalmente retenciones de Impuesto Sobre la Renta ("ISR"), contribuciones locales y cuotas obrero-patronales de IMSS e INFONAVIT. Asimismo, al 31 de diciembre de 2019 incluye el Impuesto al Valor Agregado ("IVA").

Las cifras de ambos ejercicios no son comparables debido a que las Donatarias autorizadas no trasladan ni acreditan el IVA a partir del 1 de enero de 2020, de conformidad con la reforma fiscal.

Información a revelar sobre clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

Cartera

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la cartera se detalla como sigue:

		2020	2019
Cartera en producción	$	1,454,738	1,438,056
Cartera en almoneda		33,839	57,401
Cartera en ejecución		228,605	369,396
Intereses por cobrar		246,763	224,151
Cuentas por cobrar por liquidación de garantías		69,894	57,166
Subtotal de cartera		2,033,839	2,146,170
Estimación preventiva para deterioro de préstamos		(69,940)	(68,652)
Estimación preventiva para cartera en ejecución - por deterioro varios		(10,768)	(6,900)
		(80,708)	(75,552)
Total	$	1,953,131	2,070,618
Cartera a corto plazo	$	1,973,322	2,045,505
Cartera en producción a largo plazo		60,517	100,665
	$	2,033,839	2,146,170

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los movimientos de la cartera en producción se detallan como se muestra a continuación:

		2020	2019
Saldo inicial	$	1,438,056	1,357,831
Contrataciones		3,309,279	3,317,282
Liquidaciones		(2,306,195)	(2,263,318)
Ejecución de garantías		(986,402)	(973,739)
Saldo final de la cartera	$	1,454,738	1,438,056

A continuación, se presentan los saldos de la cartera en producción al 31 de diciembre de 2020 y 2019, por año de origen.

Año		2020	2019
2007	$	-	22
2008		-	126
2009		-	726
2010		-	492
2011		3	2,434
2012		65	3,076
2013		2,597	4,448
2014		5,317	6,978
2015		4,516	10,413
2016		4,500	34,145
2017		5,934	52,157
2018		30,171	140,274
2019		74,569	1,182,765
2020		1,327,066	-
	$	1,454,738	1,438,056

Los préstamos tienen como plazo máximo siete meses, sin embargo, en el caso de alhajas, se pueden refrendar indefinidamente. Los saldos de los préstamos mayores a siete meses y los saldos de 2011 a 2020, se deben a los refrendos de los acreditados que pasan al denominado periodo ampliado y no representan préstamos vencidos o deteriorados.

Concentración de riesgo de crédito

Los préstamos prendarios se encuentran distribuidos por ramo de acuerdo con las características del producto, en donde el principal diferenciador es el tipo de prenda, derivado de esto, se realizó un análisis de concentración de riesgo crediticio de los préstamos prendarios de cartera en producción, arrojando los siguientes resultados:

Concepto	2020	2019
Alhajas relojes y varios	88%	87%
Autos	7%	6%
Préstamo Automotriz para Conductores Ejecutivos (PRACE)	4%	6%
Liquidez	1%	1%
Total	100%	100%

La siguiente tabla detalla la calidad crediticia de los préstamos prendarios al cierre de diciembre de 2020.

Concepto		Cartera en producción e intereses por cobrar	Estimación preventiva para deterioro de Préstamos	% de estimación preventiva para deterioro de préstamos
Alhajas relojes y varios	$	1,521,341	65,766	4%
Autos		119,643	1,141	1%
PRACE		54,343	1,105	2%
Liquidez		6,174	1,928	31%
	$	1,701,501	69,940	4%

La siguiente tabla detalla la calidad crediticia de los préstamos prendarios al cierre de diciembre de 2019.

Concepto		Cartera en producción e intereses por cobrar	Estimación preventiva para deterioro de Préstamos	% de estimación preventiva para deterioro de préstamos
Alhajas relojes y varios	$	1,464,596	59,707	4%
Autos		96,953	810	1%
PRACE		92,296	5,777	6%
Liquidez		8,362	2,358	28%
	$	1,662,207	68,652	4%

a)Garantías

La Institución recibe en garantía las prendas sobre los préstamos que otorga. Las prendas se encuentran en custodia, resguardadas en las instalaciones de la Institución, y aseguradas contra robo y otras contingencias. Dichas prendas pueden ser ejecutadas (vendidas o fundidas) por la Institución al vencimiento del contrato. La duración de los préstamos varía de acuerdo al producto, siendo los plazos principales entre tres y siete meses.

Al 31 de diciembre de 2020, aproximadamente el 69.1% del saldo de préstamos se encontraba garantizado por prendas en oro (70.3% en 2019), el 5.5% por relojes finos y joyería con piedras preciosas (6.6% en 2019) y el 25.4% por otro tipo de artículos (23.1% en 2019). Las garantías prendarias permiten que la Institución pueda garantizar la recuperación del principal.

El valor razonable determinado en la fecha de otorgamiento de cada préstamo de las garantías reconocidas en cuentas de orden vigentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se muestran a continuación:

		2020	2019
Cartera en producción	$	1,538,603	1,513,522
Cartera en almoneda		33,839	57,401
Cartera en ejecución		228,605	369,396
	$	1,801,047	1,940,319

El valor de las garantías está expuesto a las variaciones de tipo de cambio (peso – dólar) y el precio del oro desde el momento que se otorga el préstamo prendario hasta la ejecución (venta o fundición) de dicha garantía.

La tasa de interés promedio anual sobre préstamos es del 83.5% y 82.9% para 2020 y 2019, respectivamente. La Institución no cobra ningún tipo de cargo por apertura de préstamo o por falta de pago.

b)Estimación preventiva para deterioro de préstamos prendarios

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de la estimación preventiva de acuerdo a la norma IFRS 9 es por $69,940 y $68,652, respectivamente para todos los productos que se concentran en la cartera en producción.

Durante los ejercicios de 2020 y 2019 dada la volatilidad mostrada por la cotización del dólar y del oro, elementos que influyen de manera importante en la colocación de cartera, la Administración de la Institución tomó la decisión de contratar derivados, a fin de fijar los tipos de cambio, así como de celebrar operaciones de ventas futuras de oro con empresas fundidoras de metales a un precio fijo, con la finalidad de cubrir su exposición a fluctuaciones en el precio del oro. Estas acciones permiten reducir de manera significativa la exposición al riesgo ante posibles pérdidas tanto en tipo de cambio como en el valor del oro.

El monto de los préstamos vencidos deteriorados, de existir, no es significativo para la situación financiera ni para el remanente de la Institución, en el cuadro siguiente, se presentan los movimientos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 de la estimación preventiva para deterioro de préstamos de la Institución.

		2020		2019
Saldo inicial del periodo:				
Estimación Preventiva Cartera en Producción	$	68,652		68,667
Más:				
Estimación Preventiva de Cartera en Ejecución		6,900		1,709
Total saldo inicial		75,552		70,376
Pérdidas Preventivas por deterioro	(1)	5,156	(1)	5,176
Saldo final del periodo	$	80,708		75,552
Estimación de Pérdidas Esperadas:				
Cartera en Producción e Intereses por cobrar	$	69,940		68,652
Estimación Preventiva para Cartera en Ejecución		10,768		6,900
Total	$	80,708		75,552

(1)El estado de remanente integral presenta un monto favorable de la estimación preventiva por $124,777 y $18,858 por los ejercicios de 2020 y 2019 respectivamente, que se compone de un neto de las pérdidas preventivas y las ganancias por ejecución de garantías generadas durante dichos ejercicios.

c)Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las cuentas de orden que tiene la Institución se integran como sigue:

		2020	2019
Garantías en resguardo	$	1,538,603	1,513,522
Garantías en almoneda		33,839	57,401
Garantías en liquidación		228,605	369,396

[800600] Notas - Lista de políticas contables

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

La Institución ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a los periodos presentados en estos estados financieros excepto por el reconocimiento del efecto inicial del deterioro a resultados acumulados por la adopción del nuevo modelo de pérdida esperada

Instrumentos financieros no derivados

Reconocimiento y medición

La Institución reconoce inicialmente los préstamos prendarios en la fecha en que son originados. El resto de los instrumentos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de la operación, que es cuando la Institución forma parte del acuerdo contractual del instrumento.

La Institución da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

Los préstamos prendarios son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en mercados activos. Dichos activos se valúan inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción que es directamente atribuible. Posteriormente, se valúan a costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo menos pérdidas por deterioro.

En el caso de pasivos financieros distintos a instrumentos financieros derivados, la Institución inicialmente reconoce los créditos bancarios, certificados bursátiles y por arrendamiento financiero en la fecha en que se originan. El resto de los pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de operación que es cuando la Institución forma parte del acuerdo contractual del instrumento. La Institución da de baja el pasivo financiero cuando su obligación contractual se concluye, se cancela o expira.

La Institución clasifica los pasivos financieros distintos a instrumentos financieros derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos se reconocen inicialmente a valor razonable menos cualquier costo de transacción que es directamente atribuible. Posteriormente, son valuados a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, aplicando IFRS 9 Instrumentos Financieros que contiene un enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que se administran los activos y sus características de flujo de efectivo.

IFRS 9 contiene tres categorías principales de clasificación para los activos financieros: medidos a costo amortizado, valor razonable con cambios a través de otro resultado integral (FVOCI por sus siglas en inglés) y valor razonable con cambios en resultados (FVTPL).

Conforme a IFRS 9, los derivados integrados en contratos donde el contrato anfitrión es un activo financiero en el alcance de la norma nunca se dividen. En cambio, el instrumento financiero híbrido en su conjunto se evalúa para su clasificación.

Clasificación de los activos y pasivos financieros de acuerdo a IFRS 9:

-los activos financieros para negociar y los derivados mantenidos para propósito de administración de riesgos y que se encuentran clasificados como de negociación son medidos a FVTPL.

-la cartera de crédito que se encuentra clasificada como préstamos y cuentas por cobrar se mide a costo amortizado.

-las inversiones conservadas al vencimiento son medidas a costo amortizado.

-las inversiones en valores de capital clasificadas como disponibles para la venta son medidas a FVOCI.

Los principales instrumentos financieros de la Institución consisten en efectivo y equivalentes de efectivo, cartera, instrumentos financieros derivados, créditos bancarios y certificados bursátiles, proveedores y algunas otras cuentas por pagar.

La valuación posterior de los activos y pasivos financieros dependerá de la categoría en la que se clasifican, conforme se describe más adelante. En general, los instrumentos financieros se valúan posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable, según sea el caso.

Reglas de compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Institución tiene el derecho legal de compensar los importes y se tiene la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Medición del costo amortizado

El costo amortizado se refiere al reconocimiento posterior del instrumento financiero, menos los cobros o pagos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el monto inicial reconocido y el monto al vencimiento utilizando el método de interés efectivo, menos disminuciones por deterioro (ya sea directas o a través de una reserva de valuación, tal como la estimación preventiva para deterioro de préstamos prendarios).

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de asignación del ingreso o gasto financiero a lo largo de la vida del instrumento (o, cuando es apropiado, un periodo más corto).

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados futuros por cobros o pagos en efectivo (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en su reconocimiento inicial.

Para el cálculo de la tasa efectiva de interés, la Institución estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero pero no las pérdidas preventivas por deterioro.

Esta definición enfatiza que el valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de una entidad. Las IFRS explican que una medición del valor razonable requiere que una entidad determine lo siguiente: (a) el activo o pasivo concreto a medir; (b) para un activo no financiero, el máximo y mejor uso del activo y si el activo se utiliza en combinación con otros activos o de forma independiente; (c) el mercado en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o pasivo; y (d) las técnicas de valoración apropiadas a utilizar al medir el valor razonable. Las técnicas de valoración utilizadas deberían maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables. Los datos de entrada deben ser congruentes con los datos de entrada que un participante de mercado utilizaría al fijar el precio del activo o pasivo.

Deterioro

Un activo financiero que no se registre a su valor razonable a través de resultados, se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado. Un activo financiero se encuentra deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que dicho evento tuvo un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo y que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros se han deteriorado incluye, entre otros, la falta de pago o morosidad de un deudor, reestructuración de un monto adeudado en términos desfavorables y la desaparición de un mercado activo de un título o valor.

Estimación preventiva para deterioro de préstamos

Deterioro - Activos financieros, garantías financieras y compromisos crediticios

IFRS 9 aplica un modelo prospectivo de pérdida de crédito esperada (ECL, por sus siglas en inglés). Esto requiere un juicio considerable sobre cómo los cambios en los factores económicos afectan a las ECL, que se determinan con el cálculo de los flujos esperados que toman como base la exposición al incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés); y los parámetros de Severidad de la Pérdida (LGD por sus siglas en inglés) y Probabilidad de Incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés).

El cálculo de los flujos esperados consiste en calcular el valor presente de los flujos que se esperan sean pagados, afectados por la tasa de recuperación, a esto se le denomina el valor presente esperado. Finalmente, la pérdida esperada (ECL) será la diferencia entre el valor presente esperado y el valor presente contractual.

Conforme a IFRS 9, el monto de la pérdida crediticia esperada se mide con base en:

-ECL de 12 meses: corresponde a la porción de ECL que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte; y

-ECL de por vida (lifetime): son ECL que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

La medición de ECL de por vida se aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero en la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. La medición de ECL de 12 meses se aplica si el riesgo de crédito no se ha incrementado de manera significativa. Una entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un

activo financiero no ha incrementado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo en la fecha de reporte.

Medición de ECLs

Con el objetivo de estimar el deterioro de los préstamos otorgados por la Institución bajo el modelo de Pérdida Esperada, se ha realizado un análisis para determinar la Estimación preventiva para deterioro por posibles pérdidas de préstamos que incumplen en sus pagos y para los cuales la garantía puede ser insuficiente. Durante 2018, el impacto inicial por adopción de IFRS 9 es un incremento por $24,125 en la Estimación preventiva para deterioro de préstamos con su efecto respectivo en el Patrimonio que es un decremento en el remanente de ejercicios anteriores. El impacto representó un 54.65% más respecto de la estimación bajo IAS 39 al 31 de diciembre de 2017, producto del cambio en la norma y no a un cambio en la calidad crediticia de la cartera. Cabe destacar que la Institución contaba con un modelo interno de pérdida incurrida, en el que históricamente se reservaba considerando el nivel de riesgo de las operaciones a la fecha de reporte.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de la Estimación de Pérdida Esperada es por $69,940 y $68,652 respectivamente, para todos los productos que se concentran en la cartera en producción.

Definición de grupos de riesgo

Para realizar la medición de las pérdidas crediticias esperadas, la cartera fue segmentada en grupos homogéneos de riesgo, definidos por producto y meses de atraso. Además, se realizaron pruebas estadísticas en donde se confirmó que esta segmentación es adecuada.

Definición de incumplimiento (default)

Para la Cartera en Producción la Institución define incumplimiento como el evento de la falta de pago de capital o intereses durante el período establecido por el tipo de producto.

Incremento significativo en riesgo de crédito

Conforme a la IFRS 9, al determinar si el riesgo crediticio (es decir, riesgo de incumplimiento) de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Institución considera información razonable y soportable que es relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo innecesarios, incluyendo información cuantitativa y cualitativa basada en la experiencia histórica de la Institución, evaluación experta de crédito e información prospectiva.

La Institución identifica que ha ocurrido un aumento significativo en el riesgo de crédito para una exposición, cuando los acreditados presentan un atraso mayor a 30 días, sin embargo, se identificó que el plazo promedio de la Cartera en Producción no excede los 12 meses.

La Institución ha establecido un marco que incorpora información tanto cuantitativa como cualitativa para determinar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero en particular ha aumentado significativamente o se ha deteriorado desde el reconocimiento inicial y el marco se alinea con el proceso interno de gestión del riesgo de crédito de la Institución.

Información para medir las ECLs.

Considerando las particularidades de cada producto y debido a que el número de operaciones que gestiona la Institución es considerable, resultó viable emplear un modelo paramétrico que le permitiera valuar de manera colectiva del deterioro de la Cartera en Producción (excepto Liquidez) optimizando recursos invertidos. Este modelo paramétrico involucra la definición de los tres parámetros, que se explican a continuación.

-Probabilidad de incumplimiento. Es un parámetro que mide la posibilidad de que los acreditados no cumplan con sus obligaciones contractuales. Para el cálculo de este parámetro se hace uso de la base de datos que contiene la información sobre colocaciones históricas de los dos últimos años y se realiza una calibración trimestral. Debido a la naturaleza de las operaciones y los productos que maneja la Institución, se consideran las operaciones en cargo y se calcula la frecuencia absoluta y relativa agrupada por mes y año de originación de cada producto.

-Severidad de la pérdida. Parámetro para identificar la proporción del saldo expuesto que no se recupera de las operaciones que han pasado a cargo. El cálculo se determina en función del precio de venta y el costo, obteniendo la diferencia relativa entre estos dos criterios, es posible obtener un porcentaje de recuperación, para determinar el parámetro de severidad de la pérdida. Para la estimación de este parámetro, se requiere la información de ventas de las operaciones que han pasado a cargo y de las que se ha obtenido un ingreso, ya sea por fundición, subasta y ventas, entre otras.

-Exposición al incumplimiento. Corresponde al saldo del producto más los intereses devengados no cobrados de cada operación.

Estos parámetros se derivan de modelos estadísticos desarrollados con datos históricos de la Institución. Los cuales están sujetos a cambios que permitan reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Para el producto “Liquidez”, se utilizó un modelo individual, dado que se observó una alta concentración de la cartera, y un comportamiento de morosidad por parte de los acreditados. Los criterios utilizados para la estimación de PD contemplan principalmente variables como: días de atraso, antigüedad del cliente, comportamiento de pagos, así como el criterio experto basado en el conocimiento que la Institución tiene de los clientes en cuestión. Para la estimación de LGD, se utilizó un criterio experto basado en el tipo de garantía (garantías inmuebles y fideicomisos).

Información prospectiva (forward looking information)

Dado que la cartera está constituida en su totalidad por productos de corto plazo o de reciente creación, y debido a la reciente definición de los modelos, la profundidad histórica no permite que los análisis para incorporar información prospectiva macroeconómica arrojen una correlación que permita explicar los cambios en el nivel de riesgo, bajo el enfoque IFRS 9. Derivado de esta situación no se considera la aplicación de escenarios macroeconómicos, sin embargo, se seguirá robusteciendo la base de datos y en la reunión de seguimiento se identificará la existencia de eventos coyunturales para analizar la posibilidad de incorporar información prospectiva en valuaciones futuras.

Descripción de la política contable para costos de préstamos [bloque de texto]

Estos pasivos financieros, provenientes de la emisión de instrumentos financieros de deuda, se valúan inicialmente a valor razonable, menos los costos directos incrementales de la transacción. Son valuados posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

Las propiedades y equipos mantenidos para la prestación de servicios o con fines administrativos, se registran en el estado de situación financiera al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, excepto por ciertas propiedades que se valuaron a su valor razonable en la fecha de transición de normas de información financiera mexicanas a IFRS.

Cuando los componentes de una partida de propiedades y equipos tienen diferentes vidas útiles, se registran por separado (componentes mayores).

La ganancia o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de propiedades y equipos, se reconoce en el estado de remanente integral y se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, al momento de la enajenación.

La depreciación de las propiedades y equipos se reconoce en el estado de remanente integral usando el método de línea recta de acuerdo con las vidas útiles estimadas remanentes de cada componente de los activos, toda vez que esto refleja de mejor manera el consumo esperado de los beneficios económicos futuros.

La Institución inicia la depreciación de los activos cuando están listos para su uso planeado. Las estimaciones de vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación, son revisadas al final de cada periodo de reporte, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. Las vidas útiles consideradas por la Institución se muestran a continuación:

	Años promedio
Edificios	40 años
Mobiliario y equipo	5, 10 y 20 años
Equipo de transporte	5 años
Equipo de cómputo	3 y 5 años
Activos bajo arrendamiento financiero	3 y 4 años
Instalaciones en sucursales	5 a 10 años

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

La Institución utiliza instrumentos financieros derivados para manejar los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta como son la cotización del dólar de los Estados Unidos (USD) y la tasa de interés

interbancaria de equilibrio (TIIE) a través de la contratación de opciones de tipo "Put" para mitigar el riesgo por variaciones en el tipo de cambio (peso-dólar) y opciones tipo "Cap" para cubrir el riesgo de tasa de interés de las obligaciones sobre certificados bursátiles.

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

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Un derivado se presenta como un activo o un pasivo a largo plazo si la fecha de vencimiento del instrumento es de doce meses o más y no se espera su realización o cancelación dentro de dicho plazo.

Descripción de la política contable para la determinación de los componentes del efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones diarias de excedentes de efectivo con disponibilidad menor a 90 días (principalmente reportos, pagarés bancarios e inversiones de inmediata realización) y que los riesgos de cambio en su valor razonable no es significativo, que se usan para hacer frente a sus compromisos de corto plazo. Los equivalentes de efectivo se presentan a costo amortizado en el estado de situación financiera.

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

No aplica por ser una Institución de Asistencia privada

Descripción de la política contable para las ganancias por acción [bloque de texto]

No aplica por ser una Institución de Asistencia privada

Descripción de la política contable para beneficios a los empleados [bloque de texto]

Los beneficios directos a empleados se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente ausencias compensadas, como vacaciones y prima vacacional e incentivos.

En el caso de los planes de beneficios definidos, el costo de tales beneficios se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen como parte de las otras partidas de remanente integral.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que se adquieren los beneficios; de lo contrario, se amortizan utilizando el método de línea recta sobre el periodo promedio hasta que los beneficios se convierten en adquiridos.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado de situación financiera, representan el valor presente de la obligación por beneficios definidos.

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

Los gastos se presentan atendiendo a su naturaleza debido a que esa es la forma en la que la Institución analiza el resultado de sus actividades y a que se considera que esta información facilitará a los usuarios la toma de decisiones.

El resultado directo de la operación prendaria se obtiene de disminuir a los ingresos por interés, los gastos directos de la operación prendaria. El resultado operativo neto se obtiene de incrementar o disminuir, al resultado anterior, los excedentes y otras operaciones relacionadas a la actividad prendaria.

El remanente neto del período incluye la operación, otros productos (gastos) financieros y resultado cambiario. Finalmente, el remanente integral del periodo es la modificación del patrimonio durante el ejercicio por conceptos que no representan donativos recibidos u otorgados por la Institución. Dada la naturaleza de la Institución, no existen partes sociales, y, consecuentemente, no se presenta utilidad por acción.

Descripción de la política contable para instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

La Institución utiliza instrumentos financieros derivados para manejar los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta como son la cotización del dólar de los Estados Unidos (USD) y la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) a través de la contratación de opciones de tipo “Put” para mitigar el riesgo por variaciones en el tipo de cambio (peso-dólar) y opciones tipo “Cap” para cubrir el riesgo de tasa de interés de los obligaciones sobre certificados bursátiles.

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

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Un derivado se presenta como un activo o un pasivo a largo plazo si la fecha de vencimiento del instrumento es de doce meses o más y no se espera su realización o cancelación dentro de dicho plazo.

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

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los saldos de los activos y pasivos monetarios se ajustan en forma mensual al tipo de cambio publicado en el Diario Oficial de la Federación. Los efectos de las fluctuaciones cambiarias se registran en el estado de remanente integral en el rubro “Gastos financieros y resultado cambiario, neto”.

Descripción de la política contable para la moneda funcional [bloque de texto]

El peso mexicano es la moneda en la que se presentan los estados financieros, por ser ésta la moneda funcional de la Institución. Toda la información financiera que se presenta en pesos mexicanos (“$” o “pesos”) ha sido redondeada a miles, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

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

En cada fecha de reporte, la Institución evalúa si existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero o un grupo de activos financieros han presentado algún deterioro, y que por lo tanto, se requiera una disminución en su valor. Se considera que se ha presentado un deterioro en un activo financiero o grupo de activos financieros, cuando existe evidencia objetiva de que ha ocurrido un evento de pérdida, después del

reconocimiento inicial del activo financiero y que dicho evento de pérdida ha afectado los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia objetiva de deterioro puede incluir, entre otros, el incumplimiento en el pago de los intereses o el principal, extensión al periodo ampliado de intereses, fluctuaciones significativas en el valor de las garantías prendarias originadas por la cotización del oro o del tipo de cambio del peso respecto del dólar.

Para la cartera en producción, la evaluación del deterioro se realiza sobre una base colectiva debido a que no existen cuentas con saldos significativos de manera individual. Para los préstamos prendarios a largo plazo, la evaluación del deterioro se realiza individualmente considerando evidencia objetiva de deterioro o la imposibilidad práctica de cobro. En el caso de la cartera en ejecución se evalúa si las prendas muestran indicios de deterioro y se reconoce cuando son identificados.

La estimación se calcula considerando la segmentación entre acreditados considerados como normales y preferentes; los distintos tipos de préstamo prendario otorgados; el tipo de garantía; el margen entre el avalúo de la garantía y el préstamo otorgado, así como el plazo del préstamo.

El valor en libros de la cartera se reduce por la pérdida por deterioro a través de la cuenta de estimación preventiva para deterioro de préstamos prendarios. La recuperación o disminución de la pérdida por deterioro en un periodo posterior de los montos previamente reducidos se registran como una disminución de dicha estimación.

Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación preventiva se reconocen restando (incrementando) el estado de remanente integral. Incluye mayor detalle sobre los supuestos de la estimación preventiva para deterioro de préstamos prendarios.

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos no financieros [bloque de texto]

Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la Institución revisa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicio de que estos activos han presentado deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el monto de la pérdida por deterioro (en caso de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Institución estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos institucionales también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales.

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

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en el estado de remanente integral.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se aumenta al valor estimado revisado a su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en el estado de remanente integral.

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

En términos de lo dispuesto por la legislación fiscal aplicable en México, la Institución se encuentra exenta del Impuesto sobre la Renta y de la Participación de Utilidades a los Trabajadores, lo anterior, debido a que la Institución se encuentra constituida y reconocida como una Institución de Asistencia Privada con fines no lucrativos y como donataria autorizada en términos de lo dispuesto por la Ley del Impuesto Sobre la Renta (LISR) vigente. No obstante lo anterior, la Institución tiene todas las obligaciones fiscales que en materia de retenciones y entero de impuestos le sean aplicables.

Descripción de la política contable para el capital social [bloque de texto]

En el estado de cambios en el patrimonio, se incluye el incremento del remanente integral del periodo, así como el otorgamiento de donativos autorizados. La Institución se rige por la LIAP, y por su carácter de no lucrativa y en atención a la voluntad fundacional, destina los remanentes que obtiene como resultado del préstamo prendario que otorga, principalmente a la reinversión para el fortalecimiento y expansión de su actividad.

De conformidad con sus estatutos, la Institución está obligada a otorgar en donativos a otras Instituciones de Asistencia Privada, al menos el 10% (diez por ciento) de su remanente anual.

Estos donativos se reconocen como una provisión con base en el mejor estimado al cierre de cada periodo, debido a que existe una obligación presente, la salida de recursos es probable y se puede estimar confiablemente. Adicionalmente, el Patronato de la Institución tiene la facultad de destinar montos adicionales del remanente del periodo a donativos, los cuales se reconocen como pasivo al momento de su aprobación.

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

A partir del 1 de enero de 2019, la Institución reconoce bajo IFRS 16 el derecho de uso de un activo y el pasivo por arrendamiento correspondiente. En la fecha de inicio de un arrendamiento, reconoce un pasivo que representa su obligación de hacer los pagos por el arrendamiento. La Institución mide el pasivo financiero que son los pagos mínimos pagaderos durante el plazo del arrendamiento a valor presente descontado a la tasa de interés, incremental de deuda.

La Institución reconoce de manera separada el gasto por concepto de costo financiero del pasivo de arrendamiento y el gasto por la amortización del activo por derecho de uso.

La Institución también está obligada a reevaluar el pasivo por arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (como un cambio en los términos del plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos futuros del arrendamiento derivado de una modificación en el índice o tasa utilizados para determinar dichos pagos). Reconoce generalmente el monto de reevaluación del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

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

Las propiedades y equipos mantenidos para la prestación de servicios o con fines administrativos, se registran en el estado de situación financiera al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, excepto por ciertas propiedades que se valuaron a su valor razonable en la fecha de transición de normas de información financiera mexicanas a IFRS.

Cuando los componentes de una partida de propiedades y equipos tienen diferentes vidas útiles, se registran por separado (componentes mayores).

La ganancia o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de propiedades y equipos, se reconoce en el estado de remanente integral y se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, al momento de la enajenación.

La depreciación de las propiedades y equipos se reconoce en el estado de remanente integral usando el método de línea recta de acuerdo con las vidas útiles estimadas remanentes de cada componente de los activos, toda vez que esto refleja de mejor manera el consumo esperado de los beneficios económicos futuros.

La Institución inicia la depreciación de los activos cuando están listos para su uso planeado. Las estimaciones de vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación, son revisadas al final de cada periodo de reporte, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. Las vidas útiles consideradas por la Institución se muestran a continuación:

	Años promedio
Edificios	40 años
Mobiliario y equipo	5, 10 y 20 años
Equipo de transporte	5 años

Equipo de cómputo	3 y 5 años
Activos bajo arrendamiento financiero	3 y 4 años
Instalaciones en sucursales	5 a 10 años

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

Las provisiones se reconocen, con base en estimaciones de la Administración, cuando la Institución tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) que pueda ser estimada confiablemente, como resultado de un evento pasado, y es probable que la Institución tenga que incurrir en salidas de beneficios económicos para liquidar la obligación.

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

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

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

Los ingresos por intereses se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Institución y el importe de los ingresos puede ser determinado confiablemente. Los ingresos por intereses se registran sobre una base periódica, con referencia al saldo insoluto del préstamo y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo estimados a recibir a lo largo de la vida esperada del préstamo y lo iguala con el importe neto en libros de la cartera en su reconocimiento inicial.

El método de interés efectivo se calcula utilizando los flujos futuros de efectivo estimados y la vida esperada de los préstamos, considerando todas las condiciones contractuales, pero sin incorporar pérdidas crediticias futuras. Cuando dichos flujos de efectivo y la vida del préstamo no se pueden estimar confiablemente, se requiere utilizar los flujos contractuales por toda la vida del préstamo.

Descripción de las políticas contables para los beneficios por terminación [bloque de texto]

Los beneficios directos a empleados se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente ausencias compensadas, como vacaciones y prima vacacional e incentivos.

En el caso de los planes de beneficios definidos, el costo de tales beneficios se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen como parte de las otras partidas de remanente integral.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que se adquieren los beneficios; de lo contrario, se amortizan utilizando el método de línea recta sobre el periodo promedio hasta que los beneficios se convierten en adquiridos.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado de situación financiera, representan el valor presente de la obligación por beneficios definidos.

Descripción de la política contable para clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

A continuación se muestran las políticas de la Institución para el reconocimiento de los activos financieros clasificados como cartera (préstamos prendarios a acreditados).

Préstamo prendario. Es el importe en dinero otorgado por la Institución a sus acreditados, derivado del avalúo practicado sobre la prenda a empeñar, misma que queda en garantía hasta reintegrar el monto total del préstamo y los intereses generados.

Para efectos de reporte, la Institución clasifica la cartera en las siguientes categorías:

- Cartera en producción. Es el monto de préstamos prendarios vigentes, en términos de los plazos señalados en los contratos de mutuo con interés y garantía prendaria, suscritos por los acreditados con la Institución. Estos incluyen aquellos contratos cuyo plazo se ha ampliado por el acreditado.

- Cartera en almoneda. Es el monto de préstamos prendarios no liquidados en efectivo por los acreditados de la Institución, dentro de los plazos establecidos en los contratos de mutuo con interés y garantía prendaria y cuya garantía prendaria se encuentra en venta al público en general en almoneda a través de las sucursales de la Institución, por un período de 4 meses. Posterior a ese período si no se realiza la venta la garantía pasa a cartera en ejecución.

- Cartera en ejecución. Es el monto de préstamos prendarios no liquidados en efectivo por los acreditados de la Institución, dentro de los plazos establecidos en los contratos de mutuo con interés y garantía prendaria y cuya garantía prendaria se encuentra en proceso de ejecución o venta para efectuar la liquidación de dicho adeudo vencido.

Garantía prendaria.- Son los bienes depositados físicamente por los titulares deudores prendarios o acreditados en la Institución, en virtud de la firma de un contrato de mutuo con interés y garantía prendaria, en garantía de cumplimiento de pago de dicho préstamo prendario.

La Institución no reconoce las prendas recibidas en garantía. Los resultados de la ejecución de garantías se reconocen de forma neta en el renglón de ingresos por intereses de periodos ordinarios, ampliados y ejecución de garantías; y cualquier excedente sobre el principal y los intereses medidos de forma acumulada en el año se reconoce como demasías, que se registran en el estado de remanente integral en el rubro “Estimación preventiva para deterioro de préstamos”.

Descripción de la política contable para acciones propias [bloque de texto]

No aplica por ser una Institución de Asistencia privada

Descripción de la política contable para los títulos opcionales [bloque de texto]

No aplica por ser una Institución de Asistencia privada

Descripción de otras políticas contables relevantes para comprender los estados financieros [bloque de texto]

Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres

La preparación de los estados financieros bajo IFRS, requiere que la Administración lleve a cabo juicios, estimaciones y supuestos que afectan las políticas contables en los importes en libros de los activos y pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones y supuestos.

Las estimaciones y supuestos subyacentes se revisan de manera continua. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

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

Derechos de uso de arrendamiento

Clasificación y medición de arrendamientos

Bajo IFRS 16, a partir del 1 de enero de 2019 la Institución reconoce el activo por derecho de uso a su costo (pagos por arrendamiento, es decir pasivo por arrendamiento) que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro y se ajusta por cualquier revaluación del pasivo por arrendamiento.

El derecho de uso se trata de manera similar a cualquier otro activo no financiero, con su amortización correspondiente, mientras que el pasivo devengará intereses. Esto típicamente produce un perfil de reconocimiento acelerado del gasto (a diferencia de los arrendamientos operativos bajo la NIC 17 donde se reconocían gastos en línea recta), debido a que la amortización lineal del derecho de uso y el interés decreciente del pasivo financiero, conllevan a una disminución general del gasto a lo largo del tiempo.

La Institución puede elegir contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto en una base de línea recta en el plazo del arrendamiento, para contratos con término de 12 meses o menos, los cuales no contengan opciones de compra (esta elección es hecha por clase de activo); y para contratos donde los activos subyacentes tienen un valor que no se considere significativo cuando son nuevos, por ejemplo, equipo de oficina menor o computadoras personales (esta elección podrá hacerse sobre una base individual para cada contrato de arrendamiento).

Tasa de descuento

Durante 2020 la Institución ha realizado un análisis para calcular en la fecha de inicio de un arrendamiento, un pasivo con la tasa de interés promedio calculada en 10.48%.

Estimación preventiva para deterioro de préstamos prendarios

IFRS 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida en la IAS 39, con un modelo prospectivo de pérdida de crédito esperada (ECL, por sus siglas en inglés). Esto requiere un juicio considerable sobre cómo los cambios en los factores económicos afectan a las ECL, que se determinan con el cálculo de los flujos esperados que toman como base la exposición al incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés); y los parámetros de Severidad de la Pérdida (LGD por sus siglas en inglés) y Probabilidad de Incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés).

Método de interés efectivo

Para efectos de determinar los ingresos por intereses, la Institución aplica su juicio y considera ciertos supuestos en los cálculos del método de interés efectivo. Los contratos de préstamo prendario otorgan al acreditado dos periodos para el pago, el primero que se denomina “plazo ordinario” que es el periodo dentro del cual debe cubrir los intereses acumulados hasta la fecha, y el segundo se denomina “plazo ampliado” en el que se continúan calculando los intereses ordinarios, agregando una sobre tasa de interés.

Adicionalmente, permiten al acreditado realizar pagos de principal e intereses en cualquier periodo durante la vigencia del préstamo. Dada la imposibilidad para estimar confiablemente los flujos futuros de efectivo y la vida esperada de los préstamos, la Institución considera los flujos contractuales durante el periodo ordinario y sólo cuando los préstamos pasan al periodo ampliado, considera los flujos contractuales durante dicho periodo considerando la sobre tasa de interés.

Derivados implícitos

La Institución evalúa sus contratos con el fin de determinar si debe segregar derivados implícitos, sin embargo, ha concluido que dado que los riesgos y características económicas de los derivados implícitos están cercanamente relacionados a los del contrato principal, no requieren separación.

Provisiones

Una provisión se reconoce si: i) es resultado de un suceso pasado, ii) la Institución posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada fiablemente, y iii) es necesario un flujo de salida de beneficios económicos para liquidar la obligación.

Pasivo laboral

La Institución reconoce sus obligaciones laborales de beneficios definidos de manera anual, el cálculo es realizado por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. La obligación neta

de la Institución relacionada con los planes de pensiones de beneficios definidos para ciertas personas elegibles, es calculada de forma separada para cada plan, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el periodo actual y en los anteriores.

Valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición (es decir, un precio de salida).

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

Descripción de sucesos y transacciones significativas

Nuevos pronunciamientos contables

A continuación se detallan las normas e interpretaciones publicadas hasta la fecha de formulación de los estados financieros de la Institución, que podrían tener un efecto importante en los estados financieros en el periodo inicial de su adopción.

De las normas que aún no entran en vigor, se espera que la Norma IFRS 17 no tenga un impacto significativo en los estados financieros de la Institución, en su período de aplicación inicial.

- IFRS 17 – Contratos de Seguros

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