

## **Fideicomiso Fibra UNO y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados  
por los años que terminaron el 31  
de diciembre de 2018, 2017 y  
2016, e Informe de los auditores  
independientes del 10 de abril de  
2019



## **Fideicomiso Fibra UNO y Subsidiarias**

# **Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados 2018, 2017 y 2016**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de los auditores independientes	1
Estados consolidados de posición financiera	6
Estados consolidados de resultados	8
Estados consolidados de cambios en el patrimonio de los fideicomitentes / fideicomisarios	9
Estados consolidados de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros consolidados	12



## Informe de los auditores independientes al Comité Técnico y Fideicomitentes del Fideicomiso Fibra UNO y Subsidiarias

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos del Fideicomiso Fibra UNO y Subsidiarias (Fibra UNO), los cuales comprenden los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 y los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de cambios en el patrimonio de los fideicomitentes / fideicomisarios y los estados consolidados de flujos de efectivo, correspondientes a los años que terminaron en dichas fechas, así como las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera consolidada del Fideicomiso Fibra UNO y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por los años que terminaron en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

### Fundamentos de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades de los Auditores Independientes en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de Fibra UNO de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Cuestiones Claves de Auditoría

Las Cuestiones Claves de Auditoría son aquellas cuestiones que, a nuestro juicio profesional, han sido de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio 2018 y que fueron seleccionadas de aquellas comunicadas a la Administración y al Comité de Auditoría de Fibra UNO, pero no pretenden representar todos los asuntos discutidos con ellos. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las Cuestiones Claves de Auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

#### i) Reconocimiento de Ingresos por Arrendamiento, ver Notas 4q y 18

Fibra UNO tiene un número importante de arrendatarios cuyas condiciones comerciales son variables y peculiares a cada uno de ellos, tales como: inicio de arrendamiento, plazo, moneda de pago, rentas variables, rentas cobradas por anticipado, períodos de gracia, etc. Pudiera existir el riesgo de que el reconocimiento de ingresos por arrendamiento no se apegue a las condiciones comerciales de los contratos y de que el ingreso no sea reconocido de manera apropiada, considerando la transferencia del control a los arrendatarios.



Fibra UNO mantiene bases de datos de sus contratos de rentas (Rent Roll) cuyo soporte son los contratos con cada uno de los arrendatarios, con las variables de importancia. Esta base de datos es la que se utiliza para el registro de los ingresos y, en consecuencia, realizar la facturación de manera mensual. Posteriormente, la Administración realiza un análisis de los conceptos facturados para determinar el correcto registro del ingreso devengado en el estado consolidado de resultados.

*Cómo nuestra auditoría abordó la Cuestión Clave de Auditoría:*

Nuestros procedimientos incluyeron, entre otros: 1) La revisión de los términos mercantiles en los contratos para determinar el momento en el que se ha trasferido el control a los arrendatarios dependiendo de dichas condiciones (firma del contrato, posesión del inmueble, etc.); 2) Verificamos, de manera selectiva, que dichos contratos estuvieran debidamente contenidos en el Rent Roll del año; 3) Revisamos la integridad de la información en el Rent Roll, a través de especialistas en Tecnología de Información para confirmar que no hubiese manipulaciones indebidas de la base de datos; 4) De los contratos con arrendatarios seleccionados, identificamos las obligaciones de desempeño establecidas, asegurándonos que el ingreso y en consecuencia la facturación se hubiesen registrado y elaborado de manera adecuada y que el ingreso hubiese sido reconocido solamente cuando se hubiera transferido el control que se hubiese satisfecho las obligaciones de desempeño; 5) Indagamos y corroboramos con la Administración el tipo de términos mercantiles que se tienen celebrados con los arrendatarios con la finalidad de determinar el momento en el cual ha sido transferido el control.

Como resultado de nuestros procedimientos, no detectamos asuntos relevantes que resultaran en ajustes a los ingresos por arrendamiento en los estados financieros consolidados adjuntos.

ii) *Valuación de Propiedades de Inversión, ver Notas 4i y 8*

Para determinar el valor razonable de las propiedades de inversión, la Administración, con la ayuda de peritos independientes, elige las técnicas de valuación que considera más apropiadas, dadas las circunstancias particulares de cada propiedad de inversión. Los supuestos relativos para determinar los valores razonables de las propiedades de inversión incluyen la obtención entre otros, del importe de las rentas contractuales, la expectativa de rentas futuras del mercado, las tasas de renovación, los requisitos de mantenimiento, las tasas de descuento que deben reflejar las incertidumbres del mercado actual, las tasas de capitalización y los precios de transacciones recientes.

Los valuadores independientes seleccionados por Fibra UNO, para todos sus portafolios de propiedades de inversión, son CB Richard Ellis México, Newmark Knight Frank y Colliers International Valuation & Advisory Services. Estas firmas de valuadores cuentan con una vasta experiencia en el mercado inmobiliario mexicano. Pudiera existir el riesgo de que, derivado del número de variables para determinar el valor razonable de las propiedades de inversión, las hipótesis y juicios establecidos por los valuadores independientes, aceptadas por la Administración de Fibra UNO, no sean las adecuadas.

*Cómo nuestra auditoría abordó la Cuestión Clave de Auditoría:*

Nuestros procedimientos efectuados fueron los siguientes:

- a) Evaluamos las capacidades y competencias de las firmas externas valuadoras, verificando su independencia; discutimos el alcance de su trabajo; verificamos que las metodologías seleccionadas de valuación fuesen acordes a las NIIF; obtuvimos certificados de avalúo (valor razonable) de la totalidad de las propiedades de inversión y; sostuvimos reuniones con ellos para validar los supuestos claves de sus valuaciones. Con base en nuestro trabajo realizado, estamos satisfechos de la independencia y competencia de las firmas valuadoras en la realización de sus procedimientos y del alcance de su trabajo.
- b) Nos reunimos con los valuadores independientes y obtuvimos los reportes de valuación de todas las propiedades de inversión. Con base en una muestra, observamos dichos reportes y confirmamos que el método de valuación de cada propiedad de inversión seleccionada se realizó de conformidad con la IAS 40 "Propiedades de Inversión" y NIIF 13 "Valor Razonable". Involucramos a nuestros especialistas de valuación para comparar las valuaciones de las propiedades de inversión seleccionadas en la muestra contra nuestra expectativa de valor de mercado, además de revisar y retar la metodología y los supuestos de valuación considerados por los valuadores independientes. Utilizamos evidencia de operaciones de mercado comparables y nos enfocamos en particular en propiedades donde los crecimientos de valores de capital fueran más altos o más bajos, en comparación a los índices de mercado.



- c) De una muestra de propiedades de inversión seleccionada de forma aleatoria, probamos la información contenida para la valuación de la propiedad de inversión, incluyendo los ingresos por arrendamiento, adquisiciones y los gastos de capital, comparándolos contra lo registrado por Fibra UNO. A su vez, dicha información fue validada, verificando que los contratos de arrendamiento estuvieran debidamente firmados y aprobados que los ingresos estuvieran reconocidos y existieran las facturas correspondientes. Para las propiedades de inversión que se encuentran en desarrollo, revisamos los costos incurridos y registrados al cierre del año incluidos en el informe de avance de obra contra lo confirmado por el valuador y verificamos que los costos incurridos fuesen similares en otros proyectos completamente terminados. De los informes presentados por el supervisor de obra, obtuvimos una muestra del total de costos reportados a la fecha de revisión y verificamos la documentación soporte de dichas erogaciones.

Consideramos que la metodología y el juicio profesional de la Administración de Fibra UNO, para la valuación de las propiedades de inversión, con base en los supuestos anteriores, son razonables. Como resultado de nuestros procedimientos, no detectamos asuntos de relevancia que resultaran en ajustes a los estados financieros consolidados adjuntos.

- iii) *Cumplimiento Fiscal para Mantener la Condición de Fideicomiso Inmobiliario de Bienes Raíces (FIBRA), de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, ver Notas 1 y 17*

Para mantener el régimen fiscal de FIBRA, el Congreso de la Unión mediante el Servicio de Administración Tributaria (SAT) ha establecido, en los artículos 187 y 188 de la Ley del Impuesto sobre la Renta vigente para 2018, que los fideicomisos deben distribuir anualmente al menos el 95% de su resultado fiscal neto a los titulares de sus Certificados Bursátiles Inmobiliarios (CBFIs), que al menos el 70% de su patrimonio de Fibra UNO esté invertido en bienes inmuebles, en derechos o créditos a percibir ingresos provenientes del arrendamiento de dichos bienes y el remanente es invertido en inversiones a la vista, en adición a otros requisitos que señalan dichas disposiciones. Existe el riesgo de que, ante algún incumplimiento de los previstos en dichos artículos, Fibra UNO no pueda acogerse al régimen fiscal previsto para las FIBRAS.

*Cómo nuestra auditoría abordó la Cuestión Clave de Auditoría:*

La prueba de cumplimiento con dichos artículos fue significativa para nuestra auditoría debido a que es el fundamento principal de Negocio en Marcha de Fibra UNO. Como resultado de lo anterior, nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, la revisión del resultado fiscal anual de Fibra UNO y la distribución de al menos 95% de su resultado fiscal neto, y el involucramiento de nuestros expertos fiscalistas para evaluar el cumplimiento de los principales requerimientos de la legislación vigente al 31 de diciembre de 2018.

No encontramos incumplimientos de Fibra UNO a estos requisitos de la Ley del Impuesto sobre la Renta, que pudiera tener un efecto material sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

#### ***Información distinta de los Estados Financieros Consolidados y del Informe de los Auditores Independientes***

La Administración de Fibra UNO es responsable por la otra información. La otra información comprenderá la información que será incorporada en el Reporte Anual que Fibra UNO está obligado a preparar conforme al Artículo 33 Fracción I, inciso b) del Título Cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las Disposiciones). El Reporte Anual se espera esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubre la otra información y nosotros no expresamos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer el Reporte Anual, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la información ahí contenida es consistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, y que no parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la declaratoria sobre su lectura, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones.



#### ***Responsabilidades de la Administración y del Comité de Auditoría de Fibra UNO sobre los Estados Financieros Consolidados***

La Administración de Fibra UNO es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de Fibra UNO de continuar como Negocio en Marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con este concepto y utilizando el principio contable de Negocio en Marcha, excepto si la Administración de Fibra UNO tiene intención de liquidar Fibra UNO o detener sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

Los miembros del Comité de Auditoría de Fibra UNO son responsables de la supervisión del proceso de información financiera y tienen a su cargo la supervisión de los procedimientos y controles necesarios para que la información financiera de Fibra UNO sea confiable, útil y precisa.

#### ***Responsabilidades de los Auditores Independientes en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados***

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

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros consolidados, derivados de fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que las que resulten de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la anulación de un control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Fibra UNO.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, de la norma contable de Negocio en Marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de Fibra UNO para continuar como Negocio en Marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que Fibra UNO deje de ser un Negocio en Marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados presentan las transacciones y eventos relevantes cuantitativa y cualitativamente, de forma que alcancen una presentación razonable.



- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada referente a la información financiera de las entidades y actividades del negocio dentro de Fibra UNO para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y desempeño del grupo de auditoría. Seguimos siendo los únicos responsables de nuestra opinión sobre la auditoría.

Comunicamos a la Administración y al Comité de Auditoría de Fibra UNO en relación con, entre otras cuestiones, el enfoque planeado y la oportunidad de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Administración y al Comité de Auditoría de Fibra UNO una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicarles acerca de todas las relaciones y otros asuntos que puedan, de manera razonable, pensarse que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables de gobierno de Fibra UNO, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio 2018 y que son en consecuencia, las Cuestiones Clave de la Auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.  
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C.P.C. Carlos M. Panteja Flores

10 de abril de 2019



## Fideicomiso Fibra UNO y Subsidiarias

### Estados consolidados de posición financiera

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016

(En miles de pesos)

Activo	Notas	2018	2017	2016
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 4,408,926	\$ 5,634,448	\$ 7,510,221
Rentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	7	1,727,237	2,048,810	1,510,294
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14	53,367	60,512	80,293
Impuestos por recuperar, principalmente impuesto al valor agregado		2,915,441	3,318,298	2,141,696
Pagos anticipados		1,366,757	1,016,109	430,717
Total de activo circulante		10,471,728	12,078,177	11,673,221
Activo no circulante:				
Propiedades de inversión	8	223,515,535	203,064,242	172,739,278
Inversiones en asociadas	9	5,420,134	4,364,675	5,178,900
Otras cuentas por cobrar	7	1,262,464	1,262,464	-
Pagos anticipados		347,951	395,312	-
Instrumentos financieros derivados	11	267,245	443,698	515,055
Otros activos	10	1,509,958	1,708,942	1,920,523
Total de activo no circulante		232,323,287	211,239,333	180,353,756
Total de activo		<u>\$ 242,795,015</u>	<u>\$ 223,317,510</u>	<u>\$ 192,026,977</u>

### Pasivo y patrimonio de los fideicomitentes / fideicomisarios

Pasivo corto plazo:				
Préstamos	12	\$ 2,390,561	\$ 2,474,703	\$ 633,911
Pasivos acumulados y acreedores diversos	13	2,348,590	1,878,598	1,285,024
Cuentas por pagar por adquisición de propiedades de inversión		435,236	1,834,223	1,947,373
Rentas cobradas por anticipado		332,147	204,883	165,362
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14	205,174	210,101	93,266
Total de pasivo a corto plazo		<u>5,711,708</u>	<u>6,602,508</u>	<u>4,124,936</u>
Pasivo a largo plazo				
Préstamos	12	77,175,549	65,587,443	64,172,642
Otras cuentas por pagar		-	53,277	125,530
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14	292,727	-	-
Depósitos de los arrendatarios		957,077	921,417	825,067
Rentas cobradas por anticipado y derechos de arrendamiento		552,639	276,331	135,467
Total de pasivo a largo plazo		<u>78,977,992</u>	<u>66,838,468</u>	<u>65,258,706</u>
Total de pasivo		<u>84,689,700</u>	<u>73,440,976</u>	<u>69,383,642</u>

(Continúa)



	Notas	2018	2017	2016
Patrimonio de los fideicomitentes / fideicomisarios:				
Aportaciones de los fideicomitentes / fideicomisarios	16	112,947,866	113,541,663	95,383,575
Utilidades retenidas		38,147,660	27,642,558	20,629,570
Reserva de recompra de CBFIs		2,894,230	4,895,099	4,895,099
Valuación de instrumentos financieros derivados en coberturas de flujo de efectivo	11	1,408	(19,865)	(103,006)
Total de participación controladora		153,991,164	146,059,455	120,805,238
Participación no controladora		4,114,151	3,817,079	1,838,097
Total de patrimonio de los fideicomitentes / fideicomisarios		158,105,315	149,876,534	122,643,335
Total de pasivo y patrimonio de los fideicomitentes / fideicomisarios		\$ 242,795,015	\$ 223,317,510	\$ 192,026,977

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.



## Fideicomiso Fibra UNO y Subsidiarias

### Estados consolidados de resultados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016  
(En miles de pesos, excepto la utilidad por CBFI que se muestra en pesos)

	Notas	2018	2017	2016
<b>Ingresos por:</b>				
Arrendamientos	18	\$ 15,247,188	\$ 12,670,028	\$ 11,756,607
Mantenimiento		1,589,735	1,400,070	1,230,420
Dividendos sobre rentas de derechos fiduciarios		267,584	254,946	157,821
Comisión por administración	14	<u>100,622</u>	<u>296,076</u>	<u>108,000</u>
		<u>17,205,129</u>	<u>14,621,120</u>	<u>13,252,848</u>
<b>Gastos por:</b>				
Honorarios de administración		(836,498)	(753,494)	(678,686)
Operación		(1,130,200)	(930,014)	(824,967)
Mantenimiento		(1,749,849)	(1,460,556)	(1,293,772)
Amortización de plataforma administrativa	10	(171,784)	(194,984)	(194,984)
Bono ejecutivo	15	(563,488)	(94,968)	(169,997)
Predial		(466,688)	(336,869)	(323,074)
Seguros		<u>(211,950)</u>	<u>(152,364)</u>	<u>(143,918)</u>
		<u>(5,130,457)</u>	<u>(3,923,249)</u>	<u>(3,629,398)</u>
Utilidad en venta de propiedades de inversión		223,291	83,800	-
Gastos por intereses		(4,785,318)	(4,926,629)	(3,826,836)
Ingresos por intereses		600,755	637,929	263,833
Ganancia (pérdida) cambiaria, Neta		(76,141)	691,541	(4,752,607)
Otros gastos		-	(6,304)	-
Amortización de comisiones bancarias y otros activos		(267,580)	(187,024)	(133,579)
Efectos de valuación en instrumentos financieros derivados	11	(948,972)	661,611	(46,624)
(Pérdida) utilidad en participación de inversión en asociadas		(441,895)	(355,954)	2,152,191
Ajuste al valor razonable de propiedades de inversión	9	<u>10,891,940</u>	<u>4,861,339</u>	<u>9,114,084</u>
Utilidad neta consolidada del año		<u>\$ 17,270,752</u>	<u>\$ 12,158,180</u>	<u>\$ 12,393,912</u>
Participación controladora		\$ 17,180,277	\$ 12,117,941	\$ 11,824,632
Participación no controladora		<u>90,475</u>	<u>40,239</u>	<u>569,280</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 17,270,752</u>	<u>\$ 12,158,180</u>	<u>\$ 12,393,912</u>
Utilidad neta por CBFI básica (pesos)		<u>\$ 4,4066</u>	<u>\$ 3,5482</u>	<u>\$ 4,8166</u>
Utilidad neta por CBFI diluida (pesos)		<u>\$ 3,2238</u>	<u>\$ 2,8449</u>	<u>\$ 3,3823</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.



**Fideicomiso Fibra UNO y Subsidiarias**

**Estados consolidados de cambios en el patrimonio de los fideicomitentes / fideicomisarios**

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016  
(En miles de pesos)

	Nota	Número de CBFIs	Patrimonio	Utilidades retenidas	Instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo	Reserva de compra de CBFIs	Total de participación controladora	Total de participación no controladora	Total
Saldos al inicio de 2016		3,197,579,138	\$ 97,742,581	\$ 15,615,797	\$ -	\$ -	\$ 113,358,378	\$ -	\$ 113,358,378
Contribuciones de patrimonio		51,726,612	2,095,942	-	-	-	2,095,942	1,268,817	3,364,759
Distribuciones a los fideicomisarios		-	(4,454,948)	(1,915,760)	-	-	(6,370,708)	-	(6,370,708)
Utilidad neta e integral consolidada		-	-	11,824,632	-	-	11,824,632	569,280	12,393,912
Creación reserva para compra de CBFIs		-	-	(4,895,099)	-	4,895,099	-	-	-
Instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo		-	-	-	(103,006)	-	(103,006)	-	(103,006)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	16	3,249,305,750	95,383,575	20,629,570	(103,006)	4,895,099	120,805,238	1,838,097	122,643,335
Contribuciones de patrimonio		707,470,801	19,820,627	-	-	-	19,820,627	1,938,743	21,759,370
Distribuciones a los fideicomisarios		-	(1,662,539)	(5,104,953)	-	-	(6,767,492)	-	(6,767,492)
Utilidad neta e integral consolidada		-	-	12,117,941	-	-	12,117,941	40,239	12,158,180
Instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo		-	-	-	83,141	-	83,141	-	83,141
Saldos al 31 de diciembre de 2017	16	3,956,776,551	113,541,663	27,642,558	(19,865)	4,895,099	146,059,455	3,817,079	149,876,534
Efecto acumulado adopción IFRS 9		-	-	(161,709)	-	-	(161,709)	-	(161,709)
Contribuciones de patrimonio		10,741,648	1,298,824	-	-	-	1,298,824	206,597	1,505,421
Distribuciones a los fideicomisarios		-	(1,892,621)	(6,513,466)	-	-	(8,406,087)	-	(8,406,087)
Reserva para recompra de CBFIs		(77,403,773)	-	-	-	(2,000,869)	(2,000,869)	-	(2,000,869)
Utilidad neta e integral consolidada		-	-	17,180,277	-	-	17,180,277	90,475	17,270,752
Instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo		-	-	-	21,273	-	21,273	-	21,273
Saldos al 31 de diciembre de 2018	16	3,890,114,426	\$ 112,947,866	\$ 38,147,660	\$ 1,408	\$ 2,894,230	\$ 153,991,164	\$ 4,114,151	\$ 158,105,315

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.



## Fideicomiso Fibra UNO y Subsidiarias

### Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016

(En miles de pesos)

	2018	2017	2016
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad neta consolidada del año	\$ 17,270,752	\$ 12,158,180	\$ 12,393,912
Ajustes para partidas que no generaron efectivo:			
Ajuste al valor razonable de propiedades de inversión	(10,891,940)	(4,861,339)	(9,114,084)
(Pérdida) utilidad en participación de inversión en asociadas	441,895	355,954	(2,152,191)
Pérdida (ganancia) cambiaria no realizada	(280,650)	(431,194)	4,188,988
Utilidad en venta de propiedades de inversión	(223,291)	(83,800)	-
Amortizaciones de la plataforma y comisiones	466,564	382,008	328,563
Bono ejecutivo	563,488	94,968	169,997
Intereses a favor	(600,755)	(637,929)	(263,833)
Intereses a cargo	4,785,318	4,926,629	3,826,836
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	<u>948,972</u>	<u>(661,611)</u>	<u>46,624</u>
<b>Total</b>	<u>12,480,353</u>	<u>11,241,866</u>	<u>9,424,812</u>
<b>Cambios en el capital de trabajo:</b>			
(Incremento) disminución en:			
Rentas por cobrar y otras	140,903	(458,466)	(277,581)
Otras cuentas por cobrar	180,670	(80,045)	(434,844)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7,145	19,781	(80,293)
Impuestos por recuperar, principalmente impuesto al valor agregado	402,857	(1,176,602)	2,020,066
Pagos anticipados y otros activos	(303,287)	(980,704)	28,943
Incremento (disminución) en:			
Cuentas por pagar y gastos acumulados	469,992	593,574	1,358,051
Rentas cobradas por anticipado	403,572	180,385	(61,149)
Otras cuentas por pagar a largo plazo	239,450	(72,253)	86,717
Depósitos de los arrendatarios	35,660	96,350	122,764
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(4,927)	116,835	(11,222)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	<u>14,052,388</u>	<u>9,480,721</u>	<u>12,176,264</u>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Inversiones en desarrollo de proyectos y gastos de adquisición	(8,267,643)	(6,025,406)	(5,878,590)
Venta de propiedades de inversión	1,391,101	60,000	-
Adquisiciones de propiedades de inversión	(2,459,520)	(10,052,515)	(2,529,171)
Compra de acciones	(1,121,482)	-	-
(Inversión) reembolso en asociadas	-	458,272	87,180
Intereses cobrados	<u>587,724</u>	<u>494,839</u>	<u>171,698</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(9,869,820)</u>	<u>(15,064,810)</u>	<u>(8,148,883)</u>

(Continúa)



	2018	2017	2016
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Pagos de préstamos	(12,766,726)	(9,020,553)	(13,403,201)
Préstamos obtenidos	23,209,299	10,810,000	17,561,558
Contribuciones al patrimonio en efectivo	675,062	13,622,797	1,100,000
Distribuciones a los Fideicomitentes / fideicomisarios	(8,406,087)	(6,767,492)	(6,370,708)
Recompra de CBFIs	(2,000,869)	-	-
Intereses pagados	<u>(6,118,769)</u>	<u>(4,936,436)</u>	<u>(3,701,323)</u>
Flujo neto de efectivo (aplicado a) obtenido de actividades de financiamiento	<u>(5,408,090)</u>	<u>3,708,316</u>	<u>(4,813,674)</u>
<b>Efectivo y efectivo restringido:</b>			
(Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(1,225,522)	(1,875,773)	(786,293)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>5,634,448</u>	<u>7,510,221</u>	<u>8,296,514</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 4,408,926</u>	<u>\$ 5,634,448</u>	<u>\$ 7,510,221</u>
			(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.



## Fideicomiso Fibra UNO y Subsidiarias

# Notas a los estados financieros consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016  
(En miles de pesos)

### 1. Información general, adquisiciones y eventos relevantes

#### a. *Información general y actividades*

Fideicomiso Fibra UNO, se estableció como un fideicomiso inmobiliario el 12 de enero de 2011 por Fibra UNO Administración, S.A. de C.V., (el "Fideicomitente") y Deutsche Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria (el "Fiduciario"). El 29 de junio de 2018, Fibra UNO celebró un convenio de sustitución fiduciaria con efectos a partir del 1 de julio de 2018, nombrando a Banco Actinver S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (Actinver) como nuevo fiduciario del Fideicomiso Fibra UNO, en sustitución de Deutsche Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple (Deutsche Bank). A partir de ese momento la entidad cambió de nombre a Fideicomiso Fibra UNO (Fibra UNO). Fibra UNO inició sus operaciones en marzo de 2011 y se estableció principalmente para adquirir y poseer propiedades en bienes raíces con el fin de arrendar y desarrollar propiedades comerciales, industriales y de uso mixto, así como edificios de oficinas y terrenos, en el mercado mexicano.

Fibra UNO, como Fideicomiso de Inversión en Bienes Raíces ("FIBRA"), califica para ser tratado como una entidad transparente en México para efectos de la Ley del Impuesto sobre la Renta ("LISR"). Por lo tanto, todos los ingresos y deducciones fiscales generados por las operaciones de Fibra UNO se atribuyen a los titulares de sus Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios ("CBFIs") para fines fiscales y por lo tanto Fibra UNO no está sujeta al Impuesto sobre la Renta ("ISR") en México. Para mantener el tratamiento fiscal de FIBRA, el Congreso de la Unión mediante el Servicio de Administración Tributaria Mexicano ("SAT") ha establecido, en los Artículos 187 y 188 de la LISR, que los FIBRA deben distribuir anualmente al menos el 95% de su resultado fiscal neto a los titulares de los CBFIs en circulación.

Para el desarrollo de su operación Fibra UNO ha celebrado los siguientes contratos:

- i. De asesoría con su parte relacionada Fibra UNO Administración, S.C. ("Fibra UNO Administración o el Asesor") para que le asista en la formulación e implementación de inversiones y estrategias financieras.
- ii. De administración de las propiedades con sus subsidiarias F1 Management, S.C. ("F1 Management"), Operadora CVC, S.C. ("Operadora CVC") y F1 Controladora de Activos, S.C. ("F1 Controladora").
- iii. De servicios con su parte relacionada F2 Services, S.C. ("F2 Services") para efectuar ciertos servicios de facturación y cobranza a nombre de Fibra UNO, sujeto a su supervisión y seguimiento.
- iv. De asesoría, administración de propiedades y servicios con su parte relacionada Jumbo Administración, S.A.P.I. de C.V. ("Jumbo Administración") de características similares a los antes mencionados, enfocado a ciertas propiedades.
- v. De administración de propiedades con Finsa Holding, S.A. de C.V. – para administrar día a día la operación del portafolio "Vermont".
- vi. De administración de propiedades con Hines Interest, S.A. de C.V. – para administrar día a día la operación del portafolio "Maine".



- vii. De administración con Consultora Centro Histórico, S.A. de C.V. – para administrar día a día la operación del edificio denominado “Hotel Centro Histórico”.
- viii. De administración con Operadora Galguá, S.A. de C.V. – para administrar día a día la operación de la propiedad “Galerías Guadalajara”.
- ix. De servicios entre su subsidiaria F1 Administración, S.C. (“F1 Administración”) y Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero en su carácter del Fideicomiso F/2353 (Fideicomiso F/2353) para administrar día a día la operación de él mismo, y
- x. De servicios por construcción y gestión de obra con MTK Developers, S.A. de C.V. (subsidiaria indirecta) para la construcción del proyecto “Mitikah”.

El domicilio fiscal de Fibra UNO se encuentra en la calle de Bosque de Duraznos No. 127, Piso 11, Oficina 1-A, Colonia Bosques de las Lomas, Ciudad de México.

b. *Adquisiciones*

Portafolio	Fecha de adquisición	Tipo de adquisición
Torre Mayor (i)	29 de noviembre de 2018	Inversión en asociadas
Terreno Matamoros (ii)	23 de noviembre de 2018	Propiedades de inversión
Piso 5 Corporativo Interlomas (iii)	19 de octubre de 2018	Propiedades de inversión
Montes Urales 620 (iv)	26 de abril de 2018	Propiedades de inversión
Turbo (v)	20 de diciembre de 2017	Propiedades de inversión
Apolo II (vi)	15 de diciembre de 2017	Propiedades de inversión
Frimax (vii)	14 de noviembre de 2017	Propiedades de inversión
Escatto (viii)	30 de junio de 2017	Propiedades de inversión
Fashion Mall Tuxtla (ix)	30 de junio de 2017	Propiedades de inversión
Saqqara (x)	30 de abril de 2017	Propiedades de inversión
Doña Rosa (xi)	31 de marzo de 2017	Propiedades de inversión
Midtown Jalisco (xii)	19 de agosto de 2016	En desarrollo
Tower Vallarta (xiii)	21 de julio de 2016	Propiedades de inversión
Torre Cuarzo (xiv)	27 de junio 2016	Propiedades de inversión
Espacio Tollocan (xv)	1 de junio de 2016	Propiedades de inversión
Puerta de Hierro (xvi)	29 de febrero 2016	Propiedades de inversión
El Salto Jalisco (xvii)	23 de febrero 2016	Propiedades de inversión

- i. El 29 de noviembre de 2018, Fibra UNO adquirió de Reichmann International por US\$5 millones de dólares estadounidenses un 21% de participación adicional sobre los derechos fideicomisarios de los fideicomisos que integran la inversión en Torre Mayor, por lo que al 31 de diciembre de 2018 Fibra UNO presenta una participación del 70% sobre la inversión en Torre Mayor. Para efectos contables, Fibra UNO no consolida su inversión en Torre Mayor derivado de que no cambiaron los acuerdos contractuales de los Fideicomisos, es decir, las decisiones se realizan de forma conjunta con Union Investment Real Estate GmbH (“UIRE”), por ende, Fibra UNO no posee el control sobre dicha inversión.
- ii. El 23 de noviembre de 2018, Fibra UNO registró la adquisición de la propiedad denominada “Terreno Matamoros” por \$4.8 millones pagados en efectivo.
- iii. El 19 de octubre de 2018, Fibra UNO registró la adquisición de la propiedad denominada “Piso 5 Corporativo Interlomas” por \$29.0 millones pagados en efectivo.



- iv. El 26 de abril de 2018, Fibra UNO registró por \$1,145.7 millones pagados en efectivo la adquisición de la propiedad denominada “Montes Urales 620”, el edificio se encuentra localizado en la esquina de Montes Urales y Paseo de la Reforma.
- v. Durante el cuarto trimestre de 2017, Fibra UNO realizó la adquisición de 13 propiedades entre las cuales se encuentran: el centro comercial más grande de la zona del Bajío, cinco parques industriales dentro del mercado de Querétaro y así mismo dos tecnoparques; además el portafolio cuenta con 750 habitaciones de hotel, incluyendo un nuevo hotel, el primero de tipo Resort y formato todo – incluido de Fibra UNO correspondiente a la cartera "Turbo" por \$7,551 millones más proyectos para \$1,465 millones, que se pagaron de la siguiente manera: una parte con la emisión de 200,000,007 CBFIs equivalente a \$6,050.7 millones, de los cuales \$2,965.3 millones fueron pagados en efectivo.
- vi. El 15 de diciembre de 2017, Fibra UNO adquirió la cartera de bienes inmuebles conocida como "Apolo II "; el precio de la adquisición fue de \$7,874 millones, de los cuales \$5,299 millones fueron pagados en efectivo y \$2,575 millones en asunción de deuda. La cartera consiste en 17 centros comerciales operativos más un terreno para desarrollo inmediato.
- vii. Durante el cuarto trimestre, Fibra UNO registró la adquisición de “La Teja”, parte de la cartera llamada “Frimax”, que es un conjunto de tres propiedades de uso industrial ubicadas en el Estado de México. El precio de compra fue de US\$56.9 millones de dólares estadounidenses equivalentes a \$1,090 millones, que se pagaron en efectivo. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, las adquisiciones de la cartera de Frimax han sido por \$3,278 millones y se componen de la adquisición de la propiedad para uso industrial conocida como “Doña Rosa” por \$2,108 millones, del terreno para desarrollo conocido como “Escatto” por \$80 millones y la adquisición de “La Teja”.
- viii. Durante el segundo trimestre de 2018, Fibra UNO registró la adquisición de la propiedad denominada “Escatto”. El precio de adquisición de este terreno para desarrollo fue de \$80 millones pagado en efectivo.
- ix. Durante el segundo trimestre de 2017, Fibra UNO registró la adquisición de la propiedad denominada “Fashion Mall Tuxtla”. El precio de adquisición de este terreno en desarrollo fue por \$2,690 millones. Al 31 de diciembre de 2017, la adquisición de esta propiedad se encuentra pagada en su totalidad.
- x. Durante el segundo trimestre de 2017, Fibra UNO registró la adquisición de la propiedad denominada “Saqqara”. El precio de adquisición de esta propiedad fue de \$702 millones pagado en efectivo.
- xi. Durante el primer trimestre de 2017, Fibra UNO registró la adquisición de la propiedad denominada “Doña Rosa”, integrante del portafolio Frimax. El precio de adquisición de esta propiedad fue de \$2,108 millones pagado con la emisión de CBFIs.
- xii. Durante el tercer trimestre de 2016, Fibra UNO registró la adquisición de la propiedad denominada “Midtown Jalisco”, por \$440 millones. Esta propiedad es un terreno de aproximadamente 58,740.63 m<sup>2</sup> para el desarrollo de un inmueble de usos mixtos en la ciudad de Guadalajara, en el estado de Jalisco y contará con un área bruta rentable de 105,000 m<sup>2</sup> más 225 habitaciones en el hotel. Al 31 de diciembre de 2018, esta propiedad ha comenzado a operar.
- xiii. El 19 de agosto de 2016, Fibra UNO registró la adquisición de “Tower Vallarta”, que forma parte del portafolio “Turbo”, siendo este el primer hotel tipo Resort y formato todo-incluido del portafolio Fibra UNO, localizado en Puerto Vallarta. El precio de adquisición fue de \$1,477.1 millones pagado con una combinación de efectivo y emisión de CBFIs.



- xiv. El 27 de junio de 2016, Fibra UNO adquirió la propiedad “Torre Cuarzo” ubicada en la Ciudad de México. La propiedad cuenta con un área bruta rentable de aproximadamente 72,000 m<sup>2</sup>. El precio de adquisición fue \$2,898.1 millones.
- xv. El 1 de junio de 2016, se celebró el contrato de Fideicomiso 2500, en el que Tiendas de Descuento Monterrey, S.A. de C.V. (“Soriana”) actúa como “Fideicomitente A”, Fibra UNO como “Fideicomitente B” y Banco Actinver, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero (“Actinver”) como “Fiduciario”. El contrato de fideicomiso acuerda la construcción de “Espacio Tollocan” el cual incluye una tienda Soriana y un centro comercial, y por el cual Soriana aportó un terreno con superficie útil de 55,378 m<sup>2</sup> por el que Fibra UNO hizo un pago de \$229.3 millones y Soriana le pagará a Fibra UNO para que construya la tienda por un importe de \$110 millones. Una vez terminada la obra se creará el régimen en condominio para que Soriana sea dueña de su tienda y Fibra UNO del centro comercial, al 31 de diciembre de 2018 ha sido concluida.
- xvi. El 29 de febrero de 2016 se registró la propiedad “Puerta de Hierro” ubicada en Guadalajara, Jalisco y tiene un área bruta rentable aproximadamente de 24,946 m<sup>2</sup>. Con esta compra se realizó una operación de “sale and leaseback” en donde Fibra UNO subsecuentemente renta bajo un contrato triple neto, a 10 años, con dos prórrogas de cinco años cada una. El precio de adquisición fue \$700 millones pagado en efectivo.
- xvii. El 23 de febrero de 2016 se registró la propiedad “El Salto Jalisco” una nave industrial ubicada en Guadalajara, Jalisco, por la cual Fibra UNO pagó 5,060,501 CBFIs equivalentes a \$180,000. Así mismo y como parte del acuerdo para la adquisición de El Salto Jalisco y una vez que el aporte concluya la construcción y el equipamiento de una segunda nave industrial de aproximadamente 21,388 m<sup>2</sup>, Fibra UNO realizará el pago por un monto aproximado de \$180,000 con CBFIs. Al 31 de diciembre ha sido concluida la construcción.

c. *Eventos importantes*

- i. El 15 de noviembre de 2018 y como parte del plan de Fibra UNO para limitar el riesgo de tasas de interés derivado del Bono FUNO 17-2, contrató un SWAP de tasas de interés conocido como “Interest Rate SWAP” por \$4,000 millones que cubre únicamente la parte de intereses.
- ii. Con fecha del 9 de noviembre de 2018, Fibra UNO registró la venta del piso PH de la propiedad ubicada en Reforma 155 con un precio de venta por \$117.7 millones, obteniendo una utilidad en venta de propiedades de inversión de \$49.1 millones.
- iii. En octubre de 2018, para el desarrollo del proyecto Mitikah, Fibra UNO dispuso de líneas de crédito simple con garantía hipotecaria, en las que Banco Santander funge como el Banco Agente Estructurador, por un monto total de \$660 millones, que devengan intereses a Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (“TIIE”) más 2.60%.
- iv. Con fecha 18 de septiembre de 2018, Fibra UNO pagó de la línea de crédito sin garantía contratada con Actinver un monto de \$310 millones; el remanente por \$100 millones, seguirá devengando intereses a TIIE más 1.80% con vencimiento el 12 de junio de 2019.
- v. El 14 de septiembre de 2018, Fibra UNO llevó a cabo la emisión de CBFIs en el mercado nacional por \$9,200 millones. Del monto total, \$3,799.6 millones corresponden a la reapertura del Bono FUNO 17 con un plazo remanente de 9.2 años. Esta reapertura se llevó a cabo a la tasa fija resultante de sumar los M-bonos de 10 años más 190 puntos base, es decir, 9.20%. El monto restante por \$5,400 millones, corresponde a una nueva emisión a un plazo de 4.6 años y se colocó a una tasa variable TIIE más 83 puntos base.
- vi. En septiembre de 2018, Fibra UNO pagó un total de \$2,500 millones de la línea de crédito sin garantía, contratada con Santander.



- vii. En agosto de 2018, Fibra UNO dispuso de la línea de crédito sin garantía, contratada con Santander por \$1,500 millones, que devengó intereses a una tasa TIIE más 1.25%.
- viii. Con fecha 19 de julio de 2018, Fibra UNO concretó la venta de un terreno ubicado en el municipio de Apodaca en el estado de Nuevo León, por \$196.8 millones, obteniendo una utilidad en venta de propiedades de inversión de \$87.2 millones, la cual se muestra en la Nota 8.
- ix. El 29 de junio de 2018, Fibra UNO celebró un convenio de sustitución fiduciaria con efectos a partir del 1 de julio de 2018, nombrando a Banco Actinver S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (Actinver) como nuevo fiduciario del Fideicomiso Fibra UNO, en sustitución de Deutsche Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple (Deutsche Bank). La sustitución fue aprobada por los órganos de gobierno correspondientes de Fibra UNO a principios de 2018. Como parte de la sustitución fiduciaria se obtuvo confirmación por parte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, de que Actinver actualiza el supuesto de la Fracción I del Artículo 187 de la LISR y, por consiguiente, continuará siendo aplicable el régimen fiscal previsto en el Artículo 188 de dicha Ley. Esta sustitución no afecta los derechos de los tenedores de los CBFIs, ni impacta la cartera, portafolios o conlleva algún otro cambio en la estructura organizacional de Fibra UNO.
- x. El 12 de junio de 2018, Fibra UNO pagó la línea de crédito sin garantía contratada con Actinver por \$410 millones que devengaba intereses a TIIE más 1.80%. Así mismo, en esa fecha, Fibra UNO dispuso \$410 millones de la misma línea de crédito con Actinver a TIIE más 1.80% con vencimiento el 12 de junio de 2019.
- xi. En mayo de 2018, Fibra UNO dispuso de una línea de crédito sin garantía, contratada con Santander por \$1,000 millones, que devengaba intereses a TIIE más 1.25%, la cual el 15 de junio de 2018, fue pagada por Fibra UNO. Así mismo, el 15 de junio de 2018, Fibra UNO dispuso \$1,000 millones de la misma línea de crédito con Santander a TIIE más 1.25% con vencimiento el 14 de agosto de 2018.
- xii. El 13 de abril de 2018, Fibra UNO llevó a cabo la amortización anticipada de la emisión de CBFIs con clave pizarra FUNO 16 por \$883,750, que devengaba intereses a TIIE más 0.65%.
- xiii. El 5 de abril de 2018, Fibra UNO emitió CBFIs en el mercado nacional por \$2,000,000. El bono devengará intereses a una tasa TIIE+0.85% con vencimiento el 5 de diciembre de 2022.
- xiv. El 8 de marzo de 2018, la Universidad Autónoma de Guadalajara (“UAG”) ejerció la opción de compra del inmueble estipulado en el contrato conocido como “Convenio Marco” con fecha 29 de julio de 2013 celebrado entre la UAG y Fibra UNO, en el cual se estipula que al término de los 49 meses de vigencia del contrato de arrendamiento la UAG tiene la opción de compra del inmueble, por consiguiente, el 8 de marzo de 2018 Fibra UNO obtuvo una cantidad por la venta del inmueble por \$638 millones correspondiente al valor de la readquisición pactado por la opción de compra del inmueble más el Impuesto al Valor Agregado (“IVA”) generado por esta transacción por un monto de \$5.5 millones, en adición a \$26.6 millones por reembolso de gastos y costos de las escrituras pagadas por Fibra UNO en la fecha en que fue adquirido el inmueble.
- xv. Con fecha 7 de marzo de 2018, Fibra UNO dispuso de una línea de crédito sin garantía, contratada con BBVA Bancomer por \$500 millones a TIIE más 1.25%, con vencimiento el 5 de junio de 2018. El 4 de junio de 2018, Fibra UNO dispuso de una línea de crédito sin garantía, contratada con BBVA Bancomer por \$500 millones a TIIE más 1.25%, con vencimiento el 30 de noviembre de 2018. El 5 de junio de 2018, Fibra UNO pagó la línea de crédito sin garantía contratada con BBVA Bancomer por \$500 millones que devengaba intereses a TIIE más 1.25%. Así mismo, en esa fecha, Fibra UNO dispuso \$500 millones de la misma línea de crédito con BBVA Bancomer a TIIE más 1.25% con vencimiento el 30 de noviembre de 2018. El 21 de junio de 2018, Fibra UNO dispuso de una línea de crédito sin garantía, contratada con BBVA Bancomer por \$500 millones a TIIE más 1.25%, con vencimiento el 18 de diciembre de 2018. El 10 de agosto de 2018, Fibra UNO dispuso de la línea de crédito sin garantía, contratada con BBVA Bancomer por \$500 millones a TIIE más 1.25%, con vencimiento el 18 de diciembre de 2018. El 18 de diciembre de 2018, Fibra UNO dispuso de la línea de crédito sin garantía, contratada con BBVA Bancomer un monto por \$2,000 millones, que devenga intereses a TIIE más 1.25%.



- xvi. Con fecha 5 de marzo de 2018, Fibra UNO firmó un contrato promesa de compraventa con Denso México, S.A. de C.V. por el cual Fibra UNO se ha comprometido a vender un terreno ubicado en el municipio de Apodaca, estado de Nuevo León. El precio de venta es por US 10.4 millones de dólares estadounidenses el cual ha sido pagado al 31 de diciembre de 2018.
- xvii. Con fecha 2 de febrero de 2018, Fibra UNO pagó la línea de crédito sin garantía contratada con Banco Nacional de México, S.A. (“Banamex”) por \$1,800 millones que devengaba intereses a TIIE más 1%. Así mismo, en esa fecha, Fibra UNO dispuso \$1,800 millones de la misma línea de crédito con Banamex a TIIE más 1% con vencimiento el 2 de agosto de 2018, así mismo, el 4 de junio de 2018, Fibra UNO pre-pagó la línea de crédito sin garantía contratada con Banamex por \$1,800 millones que devengaba intereses a TIIE más 1.00% y con vencimiento el 2 de agosto de 2018. El 4 de junio de 2018, Fibra UNO dispuso \$1,800 millones de la misma línea de crédito con Banamex a TIIE más 1.00% con vencimiento el 4 de diciembre de 2018. Con fecha 18 de septiembre de 2018, Fibra UNO pagó \$1,800 millones de la línea de crédito sin garantía, contratada con Banamex, por lo que al 31 de diciembre de 2018 no existe saldo insoluto por pagar a Banamex.
- xviii. Fibra UNO transmitió al Fideicomiso 2585 una sección de tierra del complejo “Mitikah” para la construcción de la torre residencial. El Fideicomiso 2585 es el encargado de construir y enajenar una torre de unidades habitacionales que se construirá en dicha sección de tierra y cuya fecha estimada de terminación será junio de 2021. El precio final de venta de la sección de tierra destinada para la construcción de la torre residencial está en función de una serie de variables al término de la obra. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Fibra UNO le ha otorgado un valor estimado a dicha sección de tierra de \$1,262,464, misma que se presenta como otras cuentas por cobrar a largo plazo en el estado consolidado de posición financiera adjunto.
- xix. El 15 de diciembre de 2017 Fibra UNO realizó la adquisición de la cartera denominada “Apolo II” que posee un crédito con Banorte por \$2,574,925 que devenga intereses a TIIE más 1.95% con vencimiento al 15 de junio de 2038.
- xx. El 15 de diciembre de 2017, Fibra UNO amortizó los certificados de deuda (bono) con clave de pizarra símbolo FUNO 13 por \$6,850 millones más intereses devengados a esa fecha.
- xxi. El 11 de diciembre de 2017, Fibra UNO emitió deuda no garantizada en el mercado local por \$7,100 millones en dos tramos: el primero por \$1,000 millones a una tasa fija de 9.2%, con una fecha de vencimiento del 29 de noviembre de 2027 y con símbolo de cotización FUNO 17; el segundo tramo por \$6,100 millones a tasa flotante TIIE más 85 puntos básicos con una fecha de vencimiento del 5 de diciembre de 2022 y con símbolo de cotización FUNO 17-2.
- xxii. El 27 de octubre de 2017, Fibra UNO hizo un depósito para la compra de un edificio de oficinas ubicado en la Ciudad de México en el corredor Lomas-Palmas, en la esquina de Montes Urales y Paseo de la Reforma, por US6 millones de dólares estadounidenses. Como se menciona anteriormente al 31 de diciembre de 2018 ya fue liquidada la adquisición de la propiedad.
- xxiii. El 5 de octubre de 2017, Fibra UNO lanzó una oferta global por 419.75 millones de CBFIs a un precio de \$30.50 por CBFIs, incluida una sobreasignación (“green shoe”), por \$12,802 millones. La oferta se liquidó el 9 de octubre de 2017. El 37% de los CBFIs se colocaron a través de una oferta pública en México y el 63% remanente de los CBFIs a través de una oferta privada internacional bajo la Regla 144A de la Ley de Valores de 1933 de los Estados Unidos de América y en otros países de conformidad con el Reglamento S de la Ley de Valores de los Estados Unidos de América.
- xxiv. El 2 de octubre de 2017, Fibra UNO obtuvo de Banamex un préstamo no garantizado por \$1,800 millones a TIIE más 1%, con vencimiento el 2 de febrero de 2018.



- xxv. El 23 de septiembre de 2017, Fibra UNO pagó el préstamo no garantizado contratado con Santander por \$1,000 millones, así como el 23 de octubre se realizó el pago del crédito por \$500 millones, que devengaban intereses a TIIE más 1.25% y TIIE más 1.50%, respectivamente.
- xxvi. Durante el cuarto trimestre de 2017, Fibra UNO vendió terrenos en la ciudad de Celaya, Guanajuato, que eran parte del portafolio “Kansas”. El precio de venta fue \$200.2 millones, con una ganancia de \$83.8 millones, que se muestra en el estado consolidado de resultados como ganancia por venta de propiedades de inversión. Al 31 de diciembre de 2018 fue cobrada la totalidad de la venta.
- xxvii. El 23 de junio de 2017, Fibra UNO dispuso de una línea de crédito sin garantía, contratada con Santander por \$1,000 millones a TIIE más 1.25%, con vencimiento el 20 de diciembre de 2017. El 3 de octubre de 2017 Fibra UNO liquidó la línea de crédito contratada.
- xxviii. El 16 de junio de 2017, Fibra UNO realizó la entrega de US14.3 millones de dólares estadounidenses por concepto de depósito de seriedad para adquirir la propiedad denominada La Teja, al 31 de diciembre de 2018 ha sido aplicado dicho depósito de seriedad.
- xxix. El 12 de junio de 2017, Fibra UNO pagó el crédito sin garantía contratado con Actinver por \$410 millones que devengó intereses a TIIE más 1.80%. En esa misma fecha, Fibra UNO realizó una disposición sobre esta línea de crédito bajo las mismas condiciones del crédito anterior y con vencimiento el 12 de junio de 2018.
- xxx. El 25 de abril de 2017 el Comité Técnico de Fibra UNO aprobó, previa autorización de la mayoría de sus miembros independientes, distribuciones a los fideicomitentes por concepto de reembolso de capital por \$1,684,261. Esta distribución fue pagada por Fibra UNO el 9 de mayo de 2017.
- xxxi. Con fecha 2 de febrero de 2017, el Comité Técnico de Fibra UNO aprobó, previa autorización de la mayoría de sus miembros independientes, distribuciones a los fideicomitentes por concepto de reembolso de capital por \$1,662,539. Esta distribución fue pagada por Fibra UNO el 9 de febrero de 2017.
- xxxii. Durante febrero 2017, como parte del plan de Fibra UNO para limitar el riesgo de tasas de interés derivado del crédito hipotecario contratado con HSBC, se contrataron dos swaps de tasas de interés conocidos como “Interest Rate SWAP”, por \$2,942 millones.
- xxxiii. Durante enero 2017, como parte del plan de Fibra UNO para limitar el riesgo cambiario derivado del bono emitido en dólares estadounidenses con vencimiento en 2026, se contrataron tres swaps de divisas; por US75, US50 y US25 millones de dólares, que cubren principal e intereses.
- xxxiv. El 27 de junio de 2016, se celebró el contrato de Fideicomiso número 2584, entre Fibra UNO como “Fideicomitente A”, adhiriéndose a este Fideicomiso el Fideicomiso Irrevocable No. F/2353 (Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero) (“Helios”), como “Fideicomitente B” y como Fiduciario, Banco Actinver, S. A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero (“Actinver”). La finalidad de este Fideicomiso es desarrollar el proyecto de usos mixtos denominado “Mitikah”, mediante el compromiso por parte de Fibra UNO de aportar al patrimonio del Fideicomiso 2584, los portafolios “Buffalo” y “Colorado”, y el compromiso por parte del Fideicomiso 2353 de aportar en efectivo los recursos necesarios para la realización del proyecto.
- Los frutos de esta co-inversión ya sea por concepto de ingresos derivados de las rentas netas, reembolso, desinversión parcial o total del patrimonio, podrán ser distribuidos por el Fiduciario acorde a los tiempos fijados por el Administrador.



Con fecha 22 de diciembre de 2016, Fibra UNO realizó la aportación del portafolio “Buffalo” al patrimonio del Fideicomiso 2584, por \$3,660 millones, para el desarrollo del proyecto “Mitikah”.

Fibra UNO mantiene control sobre el Fideicomiso 2584, por lo que consolida las cifras de este Fideicomiso con las suyas; por tal razón la aportación del portafolio Buffalo al Fideicomiso 2584 se muestra al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 en el rubro de propiedades de inversión en los estados consolidados financieros adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, Fibra UNO posee el 64.20%, 64.20% y el 76.89% del patrimonio del Fideicomiso 2584 respectivamente, mientras que el Fideicomiso 2353 posee el 35.80%, 35.80% y 23.11%, respectivamente.

- xxxv. El 4 de octubre de 2016, Fibra UNO recuperó \$476.1 millones en efectivo por concepto de impuesto al valor agregado.
- xxxvi. El 30 de septiembre de 2016, Fibra UNO pagó un crédito asumido por la compra del Portafolio Vermont con “Blackstone” (antes GE Real Estate), por \$1,336.3 millones correspondientes a la línea de crédito que devengaba intereses a una tasa fija de 7.75%.
- xxxvii. El 23 de septiembre de 2016, Fibra UNO dispuso de un crédito con garantía hipotecaria con HSBC por \$3,000 millones a TIIE más 2%, con vencimiento el 15 de septiembre de 2023.
- xxxviii. El 15 de septiembre de 2016, Fibra UNO prepago el crédito con garantía hipotecaria contratado con HSBC por \$914 millones, el cual devengaba intereses a TIIE más 2% y US14.8 millones de dólares, que devengaba intereses a Libor más 2% con vencimiento el 15 de septiembre de 2021.
- xxxix. El 1 de septiembre y 31 de agosto de 2016, Fibra UNO prepago créditos asumidos por la compra del Portafolio G-30 con Banamex, de la siguiente forma: US3.31 millones de dólares del crédito que devengaba intereses a Libor más 1.90% y \$152.1 millones, del crédito que devengaba intereses a TIIE más 1.90%, respectivamente.
- xl. El 31 de agosto 2016, Fibra UNO entregó un depósito de seriedad para compra del portafolio denominado “FRIMAX”, por \$366 millones, el cual se mostraba en el rubro de otras cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2017 este depósito de seriedad ha sido aplicado contra el precio de compra del activo.
- xli. El 1 de agosto de 2016, Fibra UNO prepago un crédito asumido por la compra del Portafolio Vermont con “Blackstone”, por US51.8 millones de dólares estadounidenses que devengó interés a Libor más 3.45%.
- xlii. En julio de 2016, como parte del plan de Fibra UNO para limitar el riesgo cambiario derivado del bono emitido en dólares estadounidenses con vencimiento en 2026, se contrató un swap de divisas por US40 millones de dólares estadounidenses, que cubre principal e intereses.
- xliii. El 11 de julio de 2016, Fibra UNO recuperó \$510.7 millones en efectivo por impuesto al valor agregado.
- xliv. El 1 de julio de 2016, Fibra UNO realizó una operación recíproca de compra y venta de tasas (COLLAR) con fines de cobertura para un monto de referencia por \$1,889.5 millones, con piso de 4.5% y un techo de 8.75% con vencimiento el 2 de julio de 2018.
- xlv. Durante junio 2016 y con el fin de limitar el riesgo cambiario del bono emitido en dólares estadounidenses con vencimiento en 2026, Fibra UNO contrató SWAPS de divisas por US260 millones de dólares estadounidenses, de los cuales 100 cubren principal y 160 cubren principal e intereses.



- xvi. El 29 de junio de 2016, Fibra UNO dispuso de una línea de crédito sin garantía contratada con Actinver por un monto de \$410 millones a una tasa TIIE más 1.80%, con vencimiento el 27 de julio de 2017. El 12 de junio de 2017, Fibra UNO pagó el crédito sin garantía, a esa misma fecha Fibra UNO realizó una disposición sobre esta línea de crédito bajo las mismas condiciones del crédito anterior y con vencimiento el 27 de julio de 2018.
- xvii. El 28 de junio de 2016, Fibra UNO pagó los créditos por la compra del Portafolio Morado con Blackstone de la siguiente forma: US236.3 millones de dólares estadounidenses, del crédito que devengaba intereses al 3.40%, US33.9 millones de dólares estadounidenses del crédito que devengaba intereses a Libor más 2.70%, \$825.7 millones del crédito que devengaba intereses al 6.46% y \$858.5 millones del crédito que devengaba intereses al 6.46%.
- xviii. El 8 de junio de 2016, Fibra UNO realizó emisión de deuda quirografaria por US500 millones de dólares en mercados internacionales. La emisión fue una reapertura de sus bonos, de los cuales la primera correspondió al bono con vencimiento en 2026 con tasa del 5.25% por 200 millones de dólares estadounidenses, y la segunda por reapertura del bono con vencimiento en el 2044 con tasa del 6.95% por US300 millones de dólares.
- xix. El 30 de abril de 2016, GP Servicios Industriales, S.A. de C.V. dejó de prestar servicios de administración al portafolio California conforme al contrato celebrado con ellos.
- 1. El 12 de abril de 2016, Fibra UNO realizó una emisión de deuda quirografaria en el mercado local por \$4,500 millones en tres tramos; el primero por 457,878,300 UDIS equivalente a \$2,500 millones a una tasa del 4.6%, con un vencimiento el 1 de abril de 2027 y clave de pizarra FUNO 16U; el segundo por \$800 millones a TIIE más 65 puntos base con vencimiento el 11 de abril de 2019 y clave de pizarra FUNO 16; el último fue una reapertura del bono con vencimiento en 2023 con tasa 8.4% por \$1,200 millones con vencimiento el 4 de diciembre de 2023 con clave de pizarra FUNO 13-2.
- ii. El 8 de abril de 2016, Fibra UNO prepagó de la línea de crédito sin garantía que tenía contratada con Inbursa, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa por \$2,000 millones. El crédito devengaba intereses a TIIE más 2%.
- iii. El 26 de febrero de 2016, Fibra UNO realizó un depósito de seriedad por \$100 millones para adquirir Torre Cuarzo ubicada en el Paseo de la Reforma, en la Ciudad de México. El depósito de seriedad fue utilizado para el pago de la obra de Torre Cuarzo.
- iv. El 18 de febrero de 2016, Fibra UNO recuperó \$1,026 millones de impuesto al valor agregado en efectivo.
- iv. El 8 de febrero de 2016, Fibra UNO dispuso de una línea de crédito sin garantía contratada con Actinver por \$400 millones a TIIE más 1.80%, con vencimiento el 17 de julio de 2016. Este préstamo fue liquidado el 18 de abril de 2016.

## 2. Bases de presentación

**Reclasificaciones** - Los estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 han sido reclasificados en ciertos rubros para conformar su presentación con la utilizada en 2018.

## 3. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas

- a. *Modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS" o "IAS" por sus siglas en inglés) que son obligatorias para el año en curso*

En el año en curso, Fibra UNO aplicó una serie de IFRS nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés) obligatorias y que entraron en vigor a partir del ejercicio que inició el 1 de enero de 2018.



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

### **IFRS 9, Instrumentos Financieros**

En julio de 2014 fue emitida la versión completa de la IFRS 9, Instrumentos Financieros, efectiva para períodos que inician a partir del 1 de enero de 2018.

Al inicio de 2018, Fibra UNO adoptó la IFRS 9, en donde se evaluaron las siguientes tres fases:

- i) La fase de clasificación y medición introduce un nuevo modelo para la clasificación de todos los tipos de activos financieros, incluyendo aquellos que contienen características de derivados implícitos; con este modelo los activos financieros son clasificados en su totalidad a valor razonable con cargo a resultados, en lugar de ser sujetos a requerimientos complejos de bifurcación cuando no cumple con los criterios para ser reconocidos al costo amortizado. Respecto a la clasificación de pasivos financieros, contempla que están relacionados con el reconocimiento de los cambios en el propio riesgo de crédito que se requiere sea presentado como parte de otros resultados integrales.

Fibra UNO concluyó que en función de las características de sus activos financieros y sobre todo el uso que la Administración hace sobre esos activos financieros para lograr sus objetivos, dos son los modelos de negocios utilizados para manejar los activos financieros:

- Activos financieros donde los flujos de efectivo contractuales representan principalmente la recuperación de Solo Principal;
- Activos financieros donde los flujos de efectivo contractuales representan principalmente la recuperación de Principal e Intereses, de conformidad con lo establecido en la nueva norma (IFRS 9, pár. 4.1);

Los Modelos de Negocios que aplican no cambian su clasificación actual ni la medición de los activos financieros, por lo tanto, no hubo impactos asociados a este criterio.

- ii) La fase de deterioro describe un modelo de "tres etapas" ("modelo general") para el deterioro basado en los cambios en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial.

Fibra UNO desarrolló una metodología para la estimación del deterioro de valor crediticio para cuentas por cobrar a corto plazo, relacionadas al giro del negocio adoptando el modelo simplificado sin un componente significativo de financiamiento, que consistió en la estimación de reservas para toda la vida de las cuentas por cobrar, y que evita el enfoque de clasificación de activos por etapas de riesgo. Aplicando esta nueva metodología bajo IFRS 9, Fibra UNO concluyó que no existen variaciones importantes en el monto de la reserva por deterioro determinado con la metodología anterior, por lo que, Fibra UNO únicamente ha modificado su política contable para la estimación del deterioro del valor crediticio de sus cuentas por cobrar basado en esta nueva metodología como se menciona en la Nota 11.

- iii) La fase de Contabilidad de Cobertura proporciona una opción que establece que es posible continuar aplicando los requisitos de contabilidad de coberturas de la NIC 39 o aplicar IFRS 9.

Fibra UNO no tuvo un impacto material asociado a la clasificación y medición de activos financieros ya que sus operaciones de reporto con certificados de tesorería, bonos gubernamentales y cuentas por cobrar se administran para recuperar flujos de efectivo contractuales y por lo tanto califican para la medición a costo amortizado. Adicionalmente, en cuanto a la contabilidad de coberturas, Fibra UNO no identificó cambios en la documentación requerida por lo que no hubo impacto significativo en su adopción inicial.

Finalmente, en lo que respecta al nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas, la Administración de Fibra UNO eligió adoptar la norma retrospectivamente reconociendo los efectos en utilidades retenidas al 1 de enero de 2018. De acuerdo a una evaluación de la cartera de clientes, Fibra UNO determinó un incremento en la reserva de cuentas incobrables por \$201,908, de los cuales \$40,199 (20%) impactan el resultado de 2018 y \$161,709 (80%) utilidades retenidas.



## **IFRS 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes**

La NIIF 15, “Ingresos de Contratos con Clientes”, fue emitida en mayo de 2014 y es efectiva para períodos que inician a partir del 1 de enero de 2018. Bajo esta norma, el reconocimiento de ingresos está basado en la transferencia de control, es decir, utiliza la noción de control para determinar cuándo un bien o servicio es transferido al cliente, así como para identificar si existen una o más obligaciones de desempeño en los diferentes contratos con clientes. Además, Fibra UNO necesita revelar información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros comprender la naturaleza, el importe y el momento del reconocimiento de los ingresos derivado de los contratos con clientes.

Al inicio de 2018, Fibra UNO adoptó la nueva NIIF 15, utilizando el método retrospectivo modificado establecido en IFRS 15.C3 b), bajo el cual los ajustes por el efecto de aplicación de la nueva norma se reconocen en las utilidades acumuladas en la fecha de aplicación inicial (1 de enero de 2018). Bajo este método de transición, la Fibra UNO aplicará esta norma de forma retroactiva solo a los contratos que no estén completados a la fecha de la aplicación inicial. Utilizando soluciones prácticas y algunas exenciones la Fibra UNO concluyó que la aplicación de esta nueva NIIF no tuvo efectos importantes.

Fibra UNO ha llevado a cabo una evaluación cualitativa y cuantitativa de los impactos que la adopción de la IFRS 15 tiene en sus estados financieros consolidados. La evaluación incluye, entre otras, las siguientes actividades:

- Análisis de contratos con clientes y sus principales características;
- Identificación de las obligaciones de desempeño incluidas en dichos contratos;
- Determinación del precio de transacción y los efectos derivados de la consideración variable;
- Asignación del precio de la transacción a cada obligación de desempeño;
- Análisis del momento en que se deben reconocer los ingresos, ya sea en un momento o en el tiempo, según corresponda;
- Análisis de las revelaciones requeridas por la IFRS 15 y sus impactos en los procesos y controles internos; y
- Análisis de los posibles costos de obtención y cumplimiento de contratos con clientes que deben capitalizarse de acuerdo con los requisitos de la nueva IFRS 15.

A la fecha, Fibra UNO ha completado el análisis de la nueva norma. Fibra UNO concluyó que no existen impactos significativos en los estados financieros consolidados derivados de la adopción de la IFRS 15.

### **b. Normas IFRS nuevas y revisadas que aún no son efectivas**

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

<b>IFRS 16</b>	<b>Arrendamientos</b>
Modificaciones a la IFRS 9	<i>Características de Prepago con Compensación Negativa</i>
Modificaciones a la IAS 28	<i>Intereses a largo plazo en Asociados y Negocios Conjuntos</i>
Mejoras Anuales a los estándares IFRS para el ciclo 2015-2017	<i>Modificaciones a la IFRS 3 Combinaciones de Negocios, IFRS 11 Arreglos Conjuntos, IAS 12 Impuestos sobre la Renta e IAS 23 Costos de por préstamos</i>
Modificaciones a la IAS 19	<i>Modificación, reducción o liquidación del plan</i>
Prestaciones Laborales	<i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i>
IFRS 10 Estados Financieros	
Consolidados y IAS 28 (modificaciones)	

La Administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros de Fibra UNO en períodos futuros.



## *IFRS 16 Arrendamientos*

### *Impacto General de la aplicación de la IFRS 16 Arrendamientos*

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

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

### *Impacto de la nueva definición de arrendamiento*

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

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

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

### *Impacto en la contabilidad del arrendador*

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

Bajo la IFRS 16, un arrendador intermedio contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. Se requiere que el arrendador intermedio clasifique el subarrendamiento como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho de uso que surge del arrendamiento principal (y no por referencia al activo subyacente como fue el caso según la IAS 17).

La Administración se encuentra evaluando los posibles efectos que podrían desprenderse de la adopción de la IFRS 16 Arrendamientos con entrada en vigor al 1 de enero de 2019.

### *Modificaciones a la IFRS 9 Características de Prepago con Compensación Negativa*

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



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

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

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

La modificación aclara que la IFRS 9, incluidos sus requisitos de deterioro, aplica a los intereses a largo plazo. Además, al aplicar IFRS 9 a los intereses a largo plazo, no tiene en cuenta los ajustes al valor en libros requerido por IAS 28 (es decir, los ajustes al valor en libros de intereses a largo plazo que surgen de la asignación de pérdidas de la participada) o evaluación de deterioro según IAS 28.

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

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

#### *Mejoras Anuales a estándares IFRS para el ciclo 2015-2017 Modificaciones a la IAS 23 Costos por préstamos, IFRS 3 Combinaciones de Negocios e IFRS 11 Acuerdos Conjuntos*

Las Mejoras Anuales incluyen modificaciones a 3 normas.

##### *IAS 23 Costos por préstamos*

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

##### *IFRS 3 Combinaciones de Negocios*

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

##### *IFRS 11 Acuerdos Conjuntos*

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

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

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



#### *Modificaciones a la IAS 19 Modificación, reducción o liquidación del plan de beneficios para empleados*

Las modificaciones aclaran que el costo del servicio pasado (o de la ganancia o pérdida en la liquidación) se calcula midiendo el pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación) pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficio definido se encuentra en una posición de superávit). La IAS 19 ahora es clara que el cambio en el efecto del techo de activos que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos que se relacionan con la medición del costo del servicio actual y el interés neto en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto también se han modificado. Ahora se requerirá utilizar las suposiciones actualizadas de esta nueva medición para determinar el costo actual del servicio y el interés neto por el resto del período de reporte después del cambio al plan. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan claro que, para el período posterior a la modificación del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo), según se vuelve a medir según la IAS 19.99, con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (también teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos netos).

Las modificaciones se aplican prospectivamente. Se aplican solo a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que se producen en o después del comienzo del período anual en el que se aplican por primera vez las modificaciones a la NIC 19. Las modificaciones deben aplicarse a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, pero se pueden aplicar antes.

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

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

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

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

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

## **4. Principales políticas contables**

### **a. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados de Fibra UNO han sido preparados de acuerdo con las IFRS emitidas por el IASB.



b. *Bases de preparación*

Los estados financieros consolidados de Fibra UNO han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por las propiedades de inversión y los instrumentos financieros derivados que se valúan a valor razonable, como se explica a mayor detalle en la sección de políticas contables más adelante.

i. Costo histórico

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

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación.

c. *Efectivo y equivalente de efectivo*

El efectivo consiste de efectivo disponible y depósitos bancarios en cuentas de cheques. Los equivalentes de efectivo son inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo con vencimiento hasta de tres meses a partir de su fecha de adquisición y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable.

Las inversiones en valores, tanto de deuda como capital, se clasifican de acuerdo a la intención de la Administración en alguna de las siguientes categorías: (1) con fines de negociación, cuando son instrumentos de deuda o capital, y se tiene el propósito de negociarlos a corto plazo y antes de su vencimiento; estas inversiones se valúan a valor razonable y se reconocen las fluctuaciones en valuación en los resultados del periodo; (2) conservadas a vencimiento, cuando son instrumentos de deuda y se tiene la intención y la capacidad financiera de mantenerlas durante toda su vigencia; se reconocen y conservan al costo amortizado; y (3) disponibles para la venta, las que no son clasificadas en algunas de las categorías anteriores; se valúan a valor razonable y las ganancias y pérdidas por realizar, se registran en otros resultados integrales en el patrimonio de los fideicomitentes, y se aplican a los resultados al momento de su venta. El valor razonable se determina con precios de mercados reconocidos y cuando los instrumentos no cotizan en un mercado, se determina con modelos técnicos de valuación reconocidos en el ámbito financiero.

Las inversiones en valores clasificadas como conservadas a vencimiento y disponibles para la venta están sujetas a pruebas de deterioro y ante la evidencia no temporal de que no serán recuperados en su totalidad, el deterioro esperado se reconoce en resultados.

d. *Bases de consolidación de los estados financieros*

Los estados financieros consolidados incluyen los de Fibra UNO, los de sus subsidiarias en las que tiene control y de diversos fideicomisos. El control se obtiene cuando Fibra UNO tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad a fin de obtener beneficios de sus actividades. La participación accionaria en su capital social se muestra a continuación:



Entidad	Participación			Actividad
	2018	2017	2016	
F1 Management, S.C.	99.99%	99.99%	99.99%	Prestación de servicios de gestión y funciones de apoyo necesarias para llevar a cabo los negocios de Fibra UNO
F1 Controladora de Activos Fideicomiso F/00181 “Los Cabos, Baja California Sur”	99.99%	99.99%	99.99%	Prestación de servicios de administración, coordinación, supervisión y cobranza a Fibra UNO
Fideicomiso F/00186 “Culiacán, Sinaloa”	100%	100%	100%	Arrendamiento de un centro comercial
Fideicomiso F/00220 “Ayotla, Estado de México”	100%	100%	100%	Arrendamiento de un centro comercial
Fideicomiso F/00221 “Parques Polanco, Ciudad de México”	100%	100%	100%	Arrendamiento de un centro comercial
Fideicomiso F/00236 “Tepeji del Río, Hidalgo”	100%	100%	100%	Arrendamiento de un centro comercial
Fideicomiso F/00246 “Ixtapaluca, Estado de México”	100%	100%	100%	Arrendamiento de un centro comercial
Fideicomiso F/00257 “Juárez I Panamericana, Chihuahua”	100%	100%	100%	Arrendamiento de un centro comercial
Fideicomiso F/00263 “Coatzacoalcos, Veracruz”	100%	100%	100%	Arrendamiento de un centro comercial
Fideicomiso F/00276 “Pachuca, Hidalgo”	100%	100%	100%	Arrendamiento de un centro comercial
Fideicomiso F/00277 “Poza Rica, Veracruz”	100%	100%	100%	Arrendamiento de un centro comercial
Fideicomiso F/00312 “Juárez II Zaragoza, Chihuahua”	100%	100%	100%	Arrendamiento de un centro comercial
Fideicomiso F/00468 “Galerías Diana, Acapulco Guerrero”	100%	100%	100%	Arrendamiento de un centro comercial
Fideicomiso F/231274 “Tulancingo, Hidalgo”	100%	100%	100%	Arrendamiento de un centro comercial
Fideicomiso F/233218 “Centrika, Monterrey, Nuevo León”	100%	100%	100%	Arrendamiento de un centro comercial
Fideicomiso F/00493 “Fashion Mall, Chihuahua”	100%	100%	100%	Arrendamiento de un centro comercial
Fideicomiso F/00478 “Texcoco, Estado de México”	100%	100%	100%	Arrendamiento de un centro comercial
Fideicomiso F/00561 “Aguascalientes, Aguascalientes”	100%	100%	100%	Arrendamiento de un centro comercial



Entidad	Participación			Actividad
	2018	2017	2016	
Fideicomiso F/00738 “Huehuetoca, Estado de México”	100%	100%	100%	Arrendamiento de un centro comercial
Fideicomiso F/00761 “Santa Fe, Ciudad de México”	100%	100%	100%	Arrendamiento de un centro comercial
Fideicomiso F/00781 “Plaza del Lago, Cuautitlán, Estado de México”	100%	100%	100%	Arrendamiento de un centro comercial
Fideicomiso F/00740 “Centro Bancomer”	100%	100%	100%	Arrendamiento de oficinas
Fideicomiso 435/2004	100%	100%	100%	Arrendamiento de naves industriales
Fideicomiso 547/2005	100%	100%	100%	Arrendamiento de naves industriales
Fideicomiso 631/2005	100%	100%	100%	Arrendamiento de naves industriales
Fideicomiso 635/2004	100%	100%	100%	Arrendamiento de naves industriales
Fideicomiso 700/2006 “San José Segunda Etapa”	100%	100%	100%	Arrendamiento de naves industriales
Fideicomiso 721/2006 “Ecatepec”	100%	100%	100%	Arrendamiento de naves industriales
Fideicomiso 722/2006	100%	100%	100%	Arrendamiento de naves industriales
Fideicomiso 1480/2014 “Parques Cuautitlán”	100%	100%	100%	Arrendamiento de un centro comercial
Fideicomiso 1487/2014 “Querétaro”	100%	100%	100%	Arrendamiento de naves industriales
Fideicomiso 1527/2014	100%	100%	100%	Arrendamiento de naves industriales
Operadora CVC, A. C.	100%	100%	100%	Prestar servicios de administración de bienes
F1 Administración, S.C.	100%	100%	100%	Prestación de servicios administrativos para el F/2353
MKT Developers, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%	99.99%	Prestación de servicios para la construcción de propiedades de inversión
Fideicomiso 2584 “Centro Comercial Mitikah”	64.20%	64.20%	76.89%	Desarrollo del complejo Mitikah, junto con Helios
Fideicomiso 1127 “Torre Latino”	77.47%	77.47%	77.47%	Arrendamiento de oficinas
Fideicomiso 2500 “Espacio Tlalocan”	100%	100%	100%	Desarrollo de centro comercial

Los saldos y transacciones intercompañías han sido eliminados.

A partir del 1 de enero de 2016 y derivado del segundo convenio modificatorio al Fideicomiso 1127/2010 (Torre Latino), en el que Ecocinemas, S.A. de C.V. (Ecocinemas) como “Fideicomitente A” y Fibra UNO como “Fideicomitente B”, tendrán el derecho de recibir el 22.53% y 77.47%, respectivamente, del producto neto de los ingresos por arrendamiento y del eventual producto de la enajenación de Torre Latino; Fibra UNO registró en sus estados financieros consolidados la participación no controladora correspondiente al 22.53% que representa la participación que Ecocinemas tiene sobre el patrimonio de Torre Latino. El efecto de reconocer dicha participación no controladora en las cifras consolidadas de Fibra UNO se muestra en los estados financieros consolidados adjuntos.



e. *Combinación de negocios*

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

A la fecha de adquisición, todos los activos identificables adquiridos y todos los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable.

f. *Instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero (diferente a activos y pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable a través de resultados) se adicionan o se deducen del valor razonable de los activos y pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de la transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable a través de resultados se reconocen inmediatamente en la utilidad o pérdida del año.

g. *Activos financieros*

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

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

*Clasificación de activos financieros*

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

- si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

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

- el activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

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



### *Costo amortizado y método de interés efectivo*

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

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

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

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

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

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

Un activo financiero es mantenido para negociación si:

- ha sido obtenido con el objetivo principal de venderse en el corto plazo; o
- en el reconocimiento inicial es parte de un portafolio de instrumentos financieros identificados que se manejan juntos y tiene evidencia de un patrón reciente de obtención de ganancias en el corto plazo; o
- es un derivado (excepto por derivados que son garantías financieras contractuales o un instrumento efectivo de cobertura).

Las inversiones en instrumentos de capital a valor razonable a través de otros resultados integrales se miden inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, se miden a valor razonable con ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable reconocidos en otros resultados integrales y acumulados en la reserva de revaluación de inversiones. La ganancia o pérdida acumulada no se puede reclasificar a utilidad o pérdida en la disposición de las inversiones de capital, sino que se transfiere a ganancias retenidas.



Los dividendos de estas inversiones en instrumentos de capital se reconocen en utilidad o pérdida de acuerdo con la IFRS 9, a menos que los dividendos representen claramente una recuperación de parte del costo de la inversión.

#### **Activos financieros a valor razonable a través de resultados**

- Las inversiones en instrumentos de capital se clasifican a valor razonable a través de resultados, a menos que se designe una inversión de capital que no se mantiene para negociar ni una contraprestación contingente que surja de una combinación de negocios a valor razonable a través de otros resultados integrales en el reconocimiento inicial.
- Los instrumentos de deuda que no cumplen con los criterios de costo amortizado o con los criterios de valor razonable a través de otros resultados integrales se clasifican con valor razonable a través de resultados. Además, los instrumentos de deuda que cumplen con los criterios de costo amortizado o los criterios valor razonable a través de otros resultados integrales pueden designarse a valor razonable a través de resultados en el momento del reconocimiento inicial si dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento (denominada "disparidad contable") que surgiría de la medición activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases. Fibra UNO no ha designado ningún instrumento de deuda a valor razonable a través de resultados.

#### **Ganancias y pérdidas cambiarias**

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

#### **Deterioro de activos financieros**

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

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

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

##### **i. Incremento significativo en el riesgo de crédito**

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



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

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

ii. Definición de incumplimiento

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

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

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

iii. Activos financieros con deterioro crediticio

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

- dificultad financiera significativa por parte del emisor o del deudor;
- el incumplimiento de un contrato, como un incumplimiento o un evento vencido;



- los prestamistas del deudor, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor, le otorgan al deudor una concesión que los prestamistas no considerarían de otra manera;
- es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota o alguna otra reorganización financiera; o
- la extinción de un Mercado funcional para el activo financiero por sus dificultades financieras.

iv. Política de bajas

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

**Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas**

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

***Baja de activos financieros***

Fibra UNO deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, Fibra UNO reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, Fibra UNO continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos.

En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se reconocen en resultados.

En la baja de un activo financiero que no sea en su totalidad (por ejemplo, cuando se retiene una opción para recomprar parte de un activo transferido), Fibra UNO distribuye el importe en libros previo del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo en virtud de su involucramiento continuo, y la parte que ya no reconoce sobre la base de los valores razonables relativos de dichas partes en la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros imputable a la parte que ya no se reconoce y la suma de la contraprestación recibida por la parte no reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada que le sea asignada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el resultado del ejercicio. La ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se distribuirá entre la parte que continúa reconociéndose y la parte que ya no se reconoce sobre la base de los valores razonables relativos de dichas partes.



### ***Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados***

Los pasivos financieros se clasifican al valor razonable con cambios en resultados cuando el pasivo financiero es (i) la contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica la IFRS 3, (ii) mantenido para negociación, o (iii) se designa a valor razonable con cambios a través de resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

- Se adquiere principalmente con el objetivo de recomprarla en un futuro cercano; o
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y cumple las condiciones para ser efectivo.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero con fines de negociación o contraprestación contingente que sería pagada por el adquiriente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como a valor razonable con cambios a través de resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Con ello se elimina o reduce significativamente alguna inconsistencia en la valuación o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El rendimiento de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, se administre y evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de administración del riesgo que se tenga documentada, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* permita que la totalidad del contrato híbrido (activo o pasivo) sea designado como a valor razonable.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remedición en resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés pagado del pasivo financiero y se incluye en otros resultados integrales en los estados consolidados de resultados y el valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 11.

### ***Otros pasivos financieros***

Otros pasivos financieros, (incluyendo los préstamos y cuentas por pagar), se valúan subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del periodo pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o (cuando sea adecuado) en un periodo más corto con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

### ***Baja de pasivos financieros***

Fibra UNO da de baja los pasivos financieros si, y solo si, sus obligaciones se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.



h. *Propiedades de inversión*

Las propiedades de inversión estabilizadas se miden a su valor razonable. Las revaluaciones de las propiedades de inversión se efectúan al menos una vez al año, de tal manera que el valor en libros no difiera en forma importante de lo que se habría calculado utilizando los valores razonables al final del periodo de reporte.

Las propiedades que están en proceso de construcción para fines de arrendamiento, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye honorarios profesionales y, en el caso de activos calificables, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de Fibra UNO, ver Nota 4m. Dichas propiedades se clasifican a las categorías apropiadas de propiedades de inversión cuando estén completas para su uso planeado.

Fibra UNO determina la categoría de sus propiedades de inversión de construcción a estabilizadas cuando sucede lo primero entre; obtener una ocupación del 80% de la propiedad de inversión o 12 meses a partir de la primera renta cobrada.

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

La Administración de Fibra UNO utiliza su juicio para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión o de un portafolio de propiedades de inversión constituye una combinación de negocios o la adquisición de un activo. Particularmente, los siguientes criterios son utilizados:

- (i) El número de propiedades de terreno y edificios adquiridos.
- (ii) La medida en la cual procesos relevantes han sido adquiridos y en particular el alcance de servicios complementarios prestados por el ente adquirido (entre otros, administración estratégica de procesos, procesos operativos y procesos de administración de recursos, incluyendo, pero no limitados a, actividades tales como administración financiera en relación con la propiedad, administración significativa sobre inversiones de capital asociadas con los inmuebles, manejo del tipo de contratos celebrados y la composición de los inquilinos, obtención de nuevos arrendamientos).
- (iii) El grado en que el ente adquirido haya incorporado su propio personal para administrar las propiedades y/o para implementar procesos (incluyendo cualquier sistema administrativo como en el caso de facturación, cobranzas, generación de información para los Dueños en relación con la administración o respecto a los inquilinos).

i. *Inversiones en asociadas*

Una asociada es una entidad sobre la cual Fibra UNO tiene influencia significativa. La influencia significativa es el poder de participar en las políticas financieras y operativas sobre una entidad, pero no tiene el control o control conjunto sobre las mismas. Dada la naturaleza de ciertas inversiones en asociadas, Fibra UNO ha registrado a sus asociadas bajo el método de participación.

Como se mencionó en la Nota 1b, el 29 de noviembre de 2018, Fibra UNO adquirió un 21% de participación adicional sobre los derechos fideicomisarios de los fideicomisos que integran la inversión en Torre Mayor, por lo que al 31 de diciembre de 2018 Fibra UNO posee una participación del 70% sobre la inversión en Torre Mayor. Fibra UNO no consolida a Torre Mayor y la registra como una inversión en asociada bajo el método de participación, según lo permitido por las IFRS, dada la naturaleza de las misma.



j. *Otros activos*

1. Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y se reconocen separadamente del crédito mercantil, su costo será su valor razonable en la fecha de adquisición.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible adquirido en una combinación de negocios se reconocerá por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada. La plataforma administrativa, es el activo intangible más significativo el cual fue adquirido en una combinación de negocios.

2. Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja por venta, o cuando no se espera tener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medido como la diferencia entre los ingresos netos y el valor en libros del activo, se reconocen en resultados cuando el activo sea dado de baja.

k. *Deterioro activos tangibles e intangibles*

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

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

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

l. *Costos por préstamos*

Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, en este caso propiedades de inversión, los cuales constituyen activos que requieren de un período substancial hasta que estén listos para su uso, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso. El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificables, se deduce del costo de las propiedades de inversión a ser capitalizadas. Todos los demás costos por préstamos se reconocen en resultados durante el período en que se incurran. Al 31 de diciembre de 2018 el importe de intereses capitalizados ascendió a \$1,192 millones y la tasa anual de capitalización determinada de acuerdo con la NIC 23 *Costos por préstamos* fue 7.40%.



m. *Pagos basados en CBFIs*

1. Transacciones con pagos basados en CBFIs de Fibra UNO

Las transacciones con pagos basados en CBFIs liquidables mediante instrumentos de capital a empleados de Fibra UNO se valúan al valor razonable de los instrumentos de capital a la fecha en que se otorgan. Los detalles relacionados con la determinación del valor razonable de las transacciones con pagos basados en CBFIs liquidadas mediante instrumentos de capital se presentan en la Nota 15.

El valor razonable determinado a la fecha de otorgamiento de los pagos basados en CBFIs liquidables mediante instrumentos de capital se registran como gastos sobre la base de línea recta durante el periodo de adjudicación, con base en la estimación de la Fibra UNO de los instrumentos de capital que eventualmente se adjudicarán con un incremento correspondiente en capital. Al final de cada periodo, Fibra UNO revisa sus estimaciones del número de instrumentos de capital que esperan ser adjudicados. El efecto de la revisión de los estimados originales, si hubiese, se reconoce en los resultados del periodo de manera que el gasto acumulado refleje el estimado revisado, con el ajuste correspondiente a la reserva de beneficios a empleados liquidables mediante instrumentos de capital.

Las transacciones con pagos basados en CBFIs liquidadas mediante instrumentos de capital con terceros que suministren servicios similares se valúan al valor razonable de los bienes o servicios recibidos, excepto si no es posible estimar confiablemente el valor razonable de los servicios recibidos, en cuyo caso se valúan al valor razonable de los instrumentos de capital otorgados, a la fecha en que Fibra UNO obtiene los bienes o la contraparte presta el servicio.

En caso de existir transacciones de pagos basados en CBFIs liquidables en efectivo, se reconoce un pasivo por los bienes o servicios adquiridos, valuados inicialmente al valor razonable del pasivo. Al final de cada periodo de reporte, hasta que se liquide, así como en la fecha de liquidación, Fibra UNO reevalúa el valor razonable del pasivo y cualquier cambio en su valor razonable se reconoce en los resultados del periodo.

n. *Beneficios a empleados*

Beneficios a empleados por terminación y retiro

Las aportaciones a los planes de beneficios al retiro de contribuciones definidas se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluyen prima de antigüedad y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las remediciones, que incluyen las ganancias y pérdidas actariales, el efecto de los cambios en el piso del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado consolidado de posición financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el periodo en el que ocurren. Las remediciones reconocidas en otros resultados integrales se reflejan de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifican a resultados. Costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el periodo de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del periodo de la obligación el activo o pasivo por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se clasifican de la siguiente manera:

- Costo por servicio (incluido el costo del servicio actual, costo de los servicios pasados, así como las ganancias y pérdidas por reducciones o liquidaciones).
- Los gastos o ingresos por interés netos.
- Remediciones.



Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de posición financiera, representan las pérdidas y ganancias actuales en los planes por beneficios definidos de Fibra UNO. Cualquier ganancia que surja de este cálculo se limita al valor presente de cualquier beneficio económico disponible de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan.

Cualquier obligación por indemnización se reconoce al momento que Fibra UNO ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando Fibra UNO reconoce los costos de reestructuración relacionados.

#### Beneficios a los empleados a corto plazo

Se reconoce un pasivo por beneficios que correspondan a los empleados con respecto a sueldos y salarios, vacaciones anuales y licencia por enfermedad en el periodo de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por los beneficios a los empleados a corto plazo se valúan al importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

#### Participación de los trabajadores en las utilidades (“PTU”)

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de gastos de operación en el estado consolidado de resultados.

A partir del ejercicio de 2014 la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 9 de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

o. *Provisiones*

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

p. *Depósitos de los arrendatarios*

Fibra UNO obtiene depósitos reembolsables de ciertos inquilinos, principalmente denominados en pesos, como garantía de los pagos de arrendamiento por cierto período. Estos depósitos se contabilizan como un pasivo financiero y se reconocen inicialmente por su valor razonable. Si existiera una diferencia entre el valor razonable inicial y el valor nominal del depósito se considera como un pago adicional de renta y, en consecuencia, se amortiza en el plazo del arrendamiento. El depósito se valúa posteriormente a su costo amortizado.

q. *Ingresos por arrendamiento*

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios el control inherente a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos. Las propiedades en arrendamiento operativo, son incluidas en el rubro de propiedades de inversión en el estado consolidado de posición financiera.

Los ingresos por arrendamientos operativos reconocidos contablemente, son sustancialmente iguales a aquellos determinados reduciendo los incentivos otorgados, tales como períodos de gracia, y que se reconocen en línea recta durante el plazo del arrendamiento, excepto por las rentas contingentes (tales como la renta variable), las cuales se reconocen cuando se devengan. El plazo del arrendamiento es el período no cancelable del contrato, incluyendo períodos adicionales por los cuales el arrendatario tiene la opción de prorrogar, cuando al inicio del arrendamiento, la Administración tiene una certeza razonable de que el arrendatario ejercerá la opción.

Los ingresos incluyen ingresos procedentes de los reembolsos de los gastos de operación y otros, los cuales se reconocen en el período en que se prestan los servicios.



r. *Ingresos por intereses*

Los ingresos por intereses se reconocen como se devengan y existe la probabilidad que los beneficios económicos fluirán hacia la Entidad y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente.

Los ingresos por intereses se registran sobre una base periódica, con referencia al capital y a la tasa de interés efectiva aplicable.

s. *Impuestos a la utilidad*

Como se menciona en la Nota 1a, Fibra UNO tiene el tratamiento fiscal de FIBRA ya que cumple con los requisitos para fines de ISR, y, por lo tanto, no reconoce provisión por impuestos a la utilidad.

t. *Moneda extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros consolidados. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados, sin embargo, como se menciona en la Nota 4m, Fibra UNO capitaliza costos por préstamos en sus propiedades de inversión en desarrollo, por lo que la fluctuación cambiaria de la deuda destinada al desarrollo de las propiedades fue capitalizada en las propiedades de inversión.

u. *Estado de flujos de efectivo*

Fibra UNO presenta sus estados consolidados de flujos de efectivo utilizando el método indirecto. Los intereses a favor se clasifican como flujos de efectivo de inversión, mientras que los intereses a cargo se clasifican como flujos de efectivo de financiamiento.

v. *Instrumentos financieros derivados*

Fibra UNO utiliza una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en tasas de interés y tipos de cambio, incluyendo contratos *forward* de moneda extranjera, *swaps* de tasa de interés y *swaps* de tasas y divisas (*cross currency swaps*). En la Nota 11 se incluye una explicación más detallada sobre los instrumentos financieros derivados.

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

Derivados implícitos

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos (contratos anfitriones) se tratan como derivados separados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitriones y cuando dichos contratos no se registran a su valor razonable con cambios a través de resultados.

**5. Juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre en la estimación**

En la aplicación de las políticas contables de Fibra UNO, que se describen en la Nota 4, la Administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.



a. *Juicios críticos en la aplicación de políticas contables*

A continuación, se presentan juicios críticos, aparte de los que implican estimaciones, realizados por la Administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de Fibra UNO y que tienen un efecto significativo en los estados financieros consolidados.

Clasificación de arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican en función de la medida en que el control inherente a la propiedad del bien objeto del contrato, recae con Fibra UNO o con el inquilino, dependiendo de la sustancia de la transacción, más que la forma de los contratos. Fibra UNO ha determinado, basándose en una evaluación de los términos y condiciones de los acuerdos, que mantiene sustancialmente el control inherente a la propiedad de estos bienes y, por lo tanto, los clasifica como arrendamientos operativos.

Combinaciones de negocios

La Administración usa su juicio profesional para determinar si la adquisición de una propiedad, o un portafolio de propiedades, representan una combinación de negocios o una adquisición de activos. En particular, considera los siguientes criterios:

- i. El número de propiedades (terrenos y edificios) adquiridos.
- ii. La medida en la que adquiere los procesos importantes y la medida en que los servicios secundarios los provee la propiedad adquirida (por ejemplo, mantenimiento, limpieza, seguridad, contabilidad, otros servicios de la propiedad, etc.).
- iii. La medida en la que la propiedad adquirida asigna a sus propios empleados para administrar la propiedad y/o llevar a cabo los procesos (incluyendo todos los procesos administrativos relevantes, según sea el caso, tales como facturación, cobranza y generación de información gerencial y de inquilinos).

Esta determinación puede tener un impacto significativo en la forma de contabilizar los activos y pasivos adquiridos, tanto al inicio como posteriormente. Las transacciones que ocurrieron durante los períodos presentados en estos estados financieros consolidados se contabilizaron como adquisiciones de activos.

b. *Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones*

A continuación, se discuten los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año.

Valuación de propiedades de inversión

Para estimar el valor razonable de las propiedades de inversión, la Administración con la ayuda de peritos independientes, elige las técnicas de valuación que considera más apropiada dadas las circunstancias particulares de cada propiedad de inversión. Los supuestos relativos a las estimaciones de los valores razonables de las propiedades de inversión incluyen la obtención entre otros, de las rentas contractuales, la expectativa de rentas futuras del mercado, las tasas de renovación, los requisitos de mantenimiento, las tasas de descuento que reflejen las incertidumbres del mercado actuales, las tasas de capitalización y los precios transacciones recientes. Si hay algún cambio en estos supuestos o en las condiciones económicas regionales, nacionales o internacionales, el valor razonable de las propiedades de inversión puede cambiar sustancialmente.

No se han modificado las técnicas de valuación durante 2018, 2017 y 2016. La Administración de Fibra UNO considera que las técnicas de valuación y supuestos críticos utilizados son apropiadas para determinar el valor razonable de sus propiedades de inversión.



## 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

La integración del efectivo y sus equivalentes se presenta a continuación:

	2018	2017	2016
Efectivo en bancos	\$ 853,991	\$ 3,102,130	\$ 5,543,788
Efectivo restringido:			
Efectivo restringido y fondo de reserva para préstamos bancarios (1)	236,144	126,314	10,332
Valores gubernamentales de negociación	-	2,406,004	1,956,101
Inversiones a la vista	3,318,791	-	-
Total de efectivo y efectivo restringido	<u>\$ 4,408,926</u>	<u>\$ 5,634,448</u>	<u>\$ 7,510,221</u>

- (1) El efectivo restringido consiste en efectivo en custodia en diversos fideicomisos y su uso parcial está restringido para el pago del servicio de deuda más intereses contratados con Banorte, Actinver, HSBC y Banamex, y con Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext). Una vez liquidado el servicio de deuda los fondos remanentes contenidos en estas cuentas serán liberados y podrán ser utilizados para la operación de Fibra UNO.

## 7. Rentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar

La integración de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	2018	2017	2016
Rentas por cobrar	\$ 1,488,225	\$ 1,657,958	\$ 1,084,690
Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(180,068)</u>	<u>(208,898)</u>	<u>(94,096)</u>
	1,308,157	1,449,060	990,594
Otras cuentas por cobrar	419,080	599,750	519,700
	<u>\$ 1,727,237</u>	<u>\$ 2,048,810</u>	<u>\$ 1,510,294</u>

### a. Rentas por cobrar y administración del riesgo de crédito

Al inicio de los contratos, Fibra UNO requiere un depósito en garantía reembolsable a sus clientes, para garantizar el pago a tiempo de las rentas de los arrendamientos comerciales, el cual generalmente es en pesos y consiste en dos meses de renta, los cuales son presentados en el rubro de depósitos de los arrendatarios en los estados consolidados de posición financiera. En adición, dependiendo de las características de las propiedades comerciales, Fibra UNO puede requerir un depósito no reembolsable. Alternativamente, Fibra UNO requiere fianzas y otras garantías de sus clientes. Para los clientes ancla y otros clientes de alta calidad crediticia, las garantías anteriores pueden no requerirse.

En una base combinada y considerando únicamente las cifras durante 2018, 2017 y 2016, Wal Mart, ICEL Universidad y Banco Santander, representan el 13.26%, 13.87% y 13.06% de los ingresos por arrendamiento, respectivamente.

Adicionalmente, las propiedades individuales que comprenden las propiedades combinadas, pueden ser objeto de concentraciones de riesgo de crédito.

Fibra UNO estima una provisión de deterioro bajo la metodología de pérdidas esperadas descrita en IFRS 9 *Instrumentos financieros* para las cuentas por cobrar no recuperables esperadas. La estimación consiste en 100% de las cuentas vencidas que rebasan los 360 días de antigüedad y un porcentaje de pérdida esperada calculado por la Administración, para todas las cuentas por cobrar con antigüedad menor a 360 días. La estimación para cuentas de cobro dudoso es revisada periódicamente.



b. Antigüedad de las cuentas por cobrar

Actualmente, Fibra UNO mantiene niveles de cobranza mensual prácticamente iguales a su periodo de facturación mensual; las prácticas comerciales y de negociación permiten a Fibra UNO mantener sus cuentas por cobrar con antigüedad de cobro de aproximadamente 27, 31 y 32 días al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente.

- c. Como se menciona en la Nota 1c, Fibra UNO transmitió al Fideicomiso 2585 una sección de tierra del complejo “Mitikah” para fines de construcción de la torre residencial. El Fideicomiso 2585 es el encargado de construir y enajenar una torre de unidades habitacionales que se construirá en dicha porción de Mitikah destinada para la torre residencial y cuya fecha estimada de terminación será junio de 2021. El precio final de venta de la mencionada porción de tierra con fines residenciales está en función de una serie de variables al término de la obra. Al 31 de diciembre de 2017, Fibra UNO ha estimado el valor de la porción de tierra residencial en \$1,262,464, mismo que se presenta como otras cuentas por cobrar a largo plazo en el estado consolidado de posición financiera adjunto; por lo que respecta al 31 de diciembre de 2018 el monto no ha cambiado.

**8. Propiedades de inversión**

<b>Valor razonable</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Propiedades de inversión destinadas al arrendamiento	\$ 202,795,624	\$ 179,129,129	\$ 153,350,580
Propiedades de inversión en proceso de construcción, mejoras, anticipos y costos por préstamos capitalizables a las propiedades de inversión	17,256,175	20,266,964	15,578,504
Reservas territoriales	793,736	1,124,149	1,350,763
Derechos sobre propiedades mantenidas en arrendamiento operativo	<u>2,670,000</u>	<u>2,544,000</u>	<u>2,459,431</u>
	<u>\$ 223,515,535</u>	<u>\$ 203,064,242</u>	<u>\$ 172,739,278</u>
<b>Número de propiedades</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Saldos al inicio del período	\$ 203,064,242	\$ 172,739,278	\$ 152,349,934
Adquisiciones:			
Montes Urales 620	Oficinas	1	1,145,760
Piso 5 Corporativo			-
Interlomas	Oficinas	1	29,016
Terreno Matamoros	Terreno	1	4,872
Turbo	Mixto	13	-
Apolo II	Comercial	17	7,550,709
Frimax	Industrial	3	8,314,250
Saqqara	Oficinas	1	3,277,734
Midtown Jalisco	Desarrollo	1	702,240
Tower Vallarta	Comercial	1	440,000
Torre Cuarzo	Desarrollo	1	1,477,096
Espacio Tollocan	Desarrollo	1	2,898,091
Puerta de Hierro	Comercial	1	229,295
El Salto Jalisco	Industrial	1	700,000
			180,000
Bajas:			-
Venta terreno Kansas	Terreno	1	(116,425)
Venta UAG	Comercial	1	-
Venta terreno Apodaca	Terreno	1	(638,000)
			-
			(109,586)



Tipo	Número de propiedades	2018	2017	2016
Venta Piso 2, 4 y PH Reforma 155	Oficinas	1	(280,000)	-
Construcción en proceso, mejoras, anticipos y costos por préstamos capitalizables a las propiedades de inversión			9,407,291	5,735,117
Ajustes al valor razonable de propiedades de inversión			<u>10,891,940</u>	<u>4,861,339</u>
Saldos al final del período			<u>\$ 223,515,535</u>	<u>\$ 203,064,242</u>
				<u>\$ 172,739,278</u>

El valor razonable de las propiedades fue obtenido, principalmente, mediante la aplicación de la metodología de Flujos de Caja Descontados y Costo Histórico de Inversión aplicados con base en la política de valuación de Fibra UNO.

En este sentido, el Método de Costo se utilizó para todos aquellos inmuebles que estuvieron en desarrollo al 31 de diciembre de 2018 así como aquellas propiedades no estabilizadas (con una ocupación menor al 80%) o aquellas que tuvieron menos de 12 meses de operación al cierre del 2018.

Por su parte, para las demás propiedades (que además representan un porcentaje mayor al 95% del valor total de Fibra UNO) se aplicó el método de Flujos de Caja Descontados. Para la aplicación de dicha metodología Fibra UNO utilizó diferentes supuestos tomando en consideración la ocupación, ubicación, tipo de inmueble, segmento, término de arrendamiento restante, calidad de los inquilinos, precios de mercado abiertos y competitivos con inmuebles similares en términos de uso y tipo, ingresos en dólares o pesos (o una combinación de ambos), riesgo país, inflación, entre otros.

El enfoque de ingresos sugiere que es posible cuantificar los beneficios futuros esperados, específicamente en la forma de flujos libres de caja. En términos generales este enfoque considera dos pasos. El primero es definir una estimación de los flujos libres de caja, que se espera se generarán como resultado de tener la posesión de una propiedad o grupo de propiedades. El segundo paso es descontar estos flujos a una tasa adecuada de descuento para estimar su valor presente.

Cabe mencionar que la tasa descuento utilizada debe de reflejar no sólo el valor del dinero en el tiempo, sino también, el riesgo asociado con el inmueble en particular.

De manera general, a continuación, se describen los principales supuestos utilizados en la aplicación de metodología de Flujos de Caja Descontados:

- Supuestos Operativos – Fibra UNO llevó a cabo la proyección sus flujos para un periodo de 10 años en los que consideró la situación actual de cada inmueble con respecto a los contratos vigentes al cierre del cuarto trimestre 2018 y su probabilidad de renovación al vencimiento, los metros cuadrados disponibles y su comercialización futura, así como el reembolso de gastos de mantenimiento de cada uno de sus inquilinos. Para estimar los gastos de operación, Fibra UNO toma en consideración los gastos relacionados con el mantenimiento de cada uno de los inmuebles, así como gastos no relacionados con la operación diaria como lo son el pago del impuesto predial y el seguro. Por último y con base a las necesidades de cada propiedad, se realiza una estimación de gastos capitalizables los cuales corresponden a mejoras significativas que pueden ser depreciadas a través del tiempo.



- b. Tasa de Descuento – Para determinar la tasa de descuento Fibra UNO utilizó la metodología de Costo de Capital Promedio Ponderado (WACC por sus siglas en inglés) la cual tiene el objetivo de reflejar el costo de las diferentes fuentes de financiamiento de Fibra UNO. Para determinar el costo de deuda, se tomó en cuenta el costo ponderado de la deuda tanto en dólares como en pesos que actualmente tiene la Fibra. Para determinar el costo del capital se utilizó el Modelo de Valoración de Activos Financieros (mejor conocido en el idioma inglés como “CAPM” – Capital Asset Pricing Model) para lo cual se utilizaron variables de mercado y se ajustaron con riesgos específicos identificados para cada uno de los inmuebles. Finalmente, Fibra UNO tomó en consideración la estructura de capital de la compañía al cierre del 2018 para determinar la proporción del costo deuda / capital. Es importante mencionar que un incremento en la tasa de descuento resultaría en un menor valor razonable de las propiedades de inversión de Fibra UNO, mientras que una disminución tendría el efecto contrario.
- c. Perpetuidad / Tasa de Capitalización – Para determinar el valor de salida al final de los 10 años de proyección mencionados anteriormente, Fibra UNO utilizó una metodología comúnmente aceptada en el ámbito financiero en la valuación de bienes inmuebles. Dicha metodología corresponde al método de capitalización el cual estima el valor de una propiedad con base en la aplicación de una Tasa de Capitalización de Mercado aplicada al Ingreso Neto Operativo (ingreso neto de costos y gastos operativos) del último año de proyección. Las tasas de capitalización (Cap. Rates por sus siglas en inglés) son determinadas por propiedad y varían de acuerdo a la realidad de cada uno de los inmuebles de acuerdo a su ubicación geográfica, tipo de inmueble, ocupación, demanda observada por el arrendamiento de los espacios, calidad de los inquilinos, situación actual de la economía local, moneda funcional de los arrendamientos (dólares, pesos o una combinación de ambos), así como los Cap. Rates observados en el mercado privado por transacciones de inmuebles similares.

Como resultado de la estimación del valor razonable de las propiedades de inversión de FUNO el valor por metro cuadrado rentable (GLA por sus siglas en inglés) en pesos al cierre de 2018, 2017 y 2016 es el siguiente:

	2018	2017	2016
GLA (M2)	8,614,800	8,447,800	7,369,900
Valor de Propiedades de Inversión	\$ 223,515,535	\$ 203,064,242	\$ 172,739,278
Precio por M2 de Propiedad de Inversión	\$ 25,946	\$ 24,038	\$ 23,438

La fluctuación del valor razonable en las propiedades de inversión en el periodo es reconocida en el estado consolidado de resultados bajo el encabezado “Ajustes al valor razonable de las propiedades de inversión”.

Todas las propiedades de inversión de Fibra UNO son mantenidas bajo dominio absoluto.

La Administración de Fibra UNO se apoya en valuaciones realizadas por peritos independientes con calificaciones y experiencia relevante en las ubicaciones y categorías de las propiedades de inversión que mantiene.

Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, en este caso propiedades de inversión, los cuales constituyen activos que requieren de un período substancial hasta que estén listos para su uso, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso. El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificables, se deduce del costo de las propiedades de inversión a ser capitalizadas. Todos los demás costos por préstamos se reconocen en resultados durante el periodo en que se incurran. Al 31 de diciembre de 2018 el importe de intereses capitalizados ascendió a \$1,192 millones y la tasa anual de capitalización determinada de acuerdo con la NIC 23 *Costos por préstamos* fue 7.40%.



9. Inversiones en asociadas

	% de participación	2018	2017	2016
Torre Mayor	70%	\$ 3,632,624	\$ 2,821,995	\$ 2,999,348
Torre Diana	50%	<u>1,787,510</u>	<u>1,542,680</u>	<u>2,179,552</u>
		<u>\$ 5,420,134</u>	<u>\$ 4,364,675</u>	<u>\$ 5,178,900</u>

Fibra UNO decidió registrar estas inversiones bajo el método de participación, según lo permitido por las IFRS, dada la naturaleza de las mismas.

10. Otros activos

	2018	2017	2016
Plataforma administrativa (1)	\$ 2,043,674	\$ 2,043,674	\$ 2,043,674
Asesoría por implementación	440,800	440,800	440,800
Otros (2)	30,000	30,000	30,000
Amortización acumulada (2)	<u>(1,004,516)</u>	<u>(805,532)</u>	<u>(593,951)</u>
	<u>\$ 1,509,958</u>	<u>\$ 1,708,942</u>	<u>\$ 1,920,523</u>

- (1) La plataforma administrativa adquirida incluye personal, tecnología y procesos; y la amortización anual al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 asciende a \$198,984, \$194,984 y \$194,984 respectivamente.
- (2) La amortización acumulada se integra conformada por la amortización de plataforma administrativa y la amortización de otros gastos. Su presentación en el estado consolidado de flujos de efectivo se ve reflejada de forma individual para la amortización de plataforma administrativa y la amortización de otros gastos se consideran en el rubro de gastos de operación.

11. Instrumentos financieros

Categorías de instrumentos financieros

	2018	2017	2016
<b>Activos financieros:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 4,408,926	\$ 5,634,448	\$ 7,510,221
Rentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	1,727,237	2,048,810	1,510,294
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	53,367	60,512	80,293
Pagos anticipados	1,714,708	1,411,421	430,717
Instrumentos financieros derivados de negociación	-	692	4,578
Instrumentos financieros derivados designados en coberturas	267,245	443,006	510,477
<b>Pasivos financieros:</b>			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar	\$ 1,840,925	\$ 2,964,502	\$ 3,063,563
Cuentas por pagar a partes relacionadas	205,174	210,101	93,266
Préstamos	79,363,068	68,608,043	64,774,575
Depósitos de los arrendatarios	957,077	921,417	825,067



De acuerdo a la IFRS 9 las siguientes categorías se establecieron para los instrumentos financieros activos mencionados en el recuadro anterior:

- Efectivo y efectivo restringido: Costo amortizado. Estableciendo un modelo de negocio de mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Inversiones en valores: Costo amortizado. Estableciendo un modelo de negocio de mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Rentas por cobrar y otras cuentas por cobrar: Costo amortizado. Estableciendo un modelo de negocio de mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Costo amortizado. Estableciendo un modelo de negocio de mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Pagos anticipados: Costo amortizado. Estableciendo un modelo de negocio de mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Instrumentos financieros derivados de negociación: VRCPL. Otros
- Instrumentos financieros derivados designados en coberturas: VRCPL. Dependiendo del tipo de cobertura es si el cambio en el Valor Razonable del derivado va a los otros resultados integrales o al Estado de Resultados.

#### Administración del capital

Fibra UNO administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, a la vez que maximiza los rendimientos a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital.

El capital de Fibra UNO consiste en deuda y patrimonio de los Fideicomitentes. Los objetivos de la administración de capital son administrar el capital para asegurarse que los fondos de operación se encuentren disponibles para mantener consistencia y sustentabilidad de las distribuciones a los Fideicomitentes y fondear los costos de los préstamos y los gastos de capital requeridos, así como proveer los recursos necesarios para la adquisición de nuevas propiedades.

Se utilizan distintas razones financieras relacionadas a la deuda, patrimonio y distribuciones para garantizar la suficiencia de capital y monitorear los requerimientos de capital. Las principales razones financieras utilizadas son la razón de Deuda al Valor (Loan to Value, en inglés, "LTV"), y calculada como el saldo insoluto de la deuda entre la estimación de valor de la propiedad de que se trate, y la razón de Cobertura de servicio de deuda (Debt service coverage ratio, en inglés, "DSCR"), calculada como la utilidad operativa entre el servicio de la deuda. Estos indicadores ayudan Fibra UNO para evaluar si el nivel de deuda que mantiene es suficiente para proporcionar flujos de caja adecuados para las distribuciones a los tenedores de CBFIs, para cubrir los flujos para inversiones, y para evaluar la necesidad de recaudar fondos para una mayor expansión.

La política Fibra UNO y para dar cumplimiento a la regulación de FIBRAs emitida por la Comisión Nacional Bancaria de Valores establece restricciones y aprobaciones adicionales para financiamientos que excedan del máximo y mínimo monto resultante entre el 50% de LTV y el 1.0 de DSCR, respectivamente. Para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016; las razones LTV y DSCR de Fibra UNO eran del 36%, 31% y 34% y de 2.01, 2.11 y 2.4 veces, respectivamente.

#### Administración del riesgo financiero

El objetivo de la administración del riesgo financiero, es satisfacer las expectativas financieras, resultados de operaciones y flujos de efectivo que maximicen el precio de cotización de los CBFIs, también para asegurar la capacidad de hacer distribuciones a los tenedores de CBFIs y para satisfacer cualquier futura obligación de deuda.

La función del Comité Técnico de Fibra UNO es, entre otros, coordinar el acceso a los mercados financieros nacionales, monitorear y gestionar los riesgos financieros relacionados con las operaciones de Fibra UNO a través de informes internos de riesgo que analizan las exposiciones por grado y magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo riesgo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.



Fibra UNO busca minimizar los efectos de estos riesgos utilizando instrumentos financieros derivados para cubrir las exposiciones de riesgo. El uso de los derivados financieros se rige por las políticas de Fibra UNO aprobadas por el Comité Técnico, las cuales proveen principios escritos sobre el riesgo cambiario, riesgo de las tasas de interés, riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y la inversión de exceso de liquidez. Los auditores internos revisan periódicamente el cumplimiento con las políticas y los límites de exposición. Fibra UNO no subscribe o negocia instrumentos financieros, entre los que se incluye los instrumentos financieros derivados, para fines especulativos.

#### Administración del riesgo de mercado

Las actividades de Fibra UNO, lo exponen principalmente a los riesgos financieros de cambios en las tasas de interés y moneda extranjera. Fibra UNO obtiene financiamiento bajo diferentes condiciones, ya sea de terceros o de partes relacionadas, usualmente las tasas de interés variables están expuestas a cambios en tasas de mercado. Los financiamientos negociados en dólares exponen a Fibra UNO a fluctuaciones en el tipo de cambio entre dicha moneda y su moneda funcional; el peso mexicano. No obstante, lo anterior, Fibra UNO tiene una cobertura natural de los financiamientos en dólares derivado de los contratos de arrendamiento también estipulados en dólares estadounidenses, flujos con los que sirve las deudas contratadas en dicha moneda.

Fibra UNO subscribe instrumentos financieros derivados para manejar su exposición al riesgo cambiario y en tasas de interés, incluyendo:

- Contratos swap de moneda extranjera para cubrir el riesgo cambiario que surge de la emisión de deuda en moneda extranjera, dólares estadounidenses.
- Contratos swap de tasa de interés para cubrir la tasa que surge de los pasivos bancarios mantenidos a tasa variable TIIE.

Las exposiciones al riesgo del mercado se evalúan por medio de análisis de sensibilidad. Aun cuando ha habido cambios en la exposición de Fibra UNO a los riesgos del mercado, la administración considera que no afectan la forma como se administran y valúan estos riesgos.

#### Administración del riesgo de tasa de interés

Fibra UNO mantiene financiamiento a tasas mixtas y variables, principalmente, Tasa de Interés Interbancario de Equilibrio (“TIIE”) a 28 días y a London Inter Bank Offered Rate (“LIBOR”). La decisión de adquirir deuda a tasas variables es basada en las condiciones del Mercado cuando la deuda es contratada. Fibra UNO prepara un análisis de sensibilidad de los flujos de efectivo proyectados futuros para establecer un cambio máximo de financiamiento y mantener los proyectos rentables.

#### Ánálisis de sensibilidad de la tasa de interés

El análisis de sensibilidad mostrado abajo, ha sido determinado con base en la exposición de las tasas de interés a la fecha del período reportado. Para los pasivos a tasas variables, el análisis se preparó asumiendo que el monto del pasivo al final del período fue consistente durante todo el año. Un incremento o decremento de 100 puntos base es utilizado para informar el riesgo internamente al personal clave de la administración y representa la evaluación de la administración para medir razonablemente los posibles cambios a las tasas de interés.

Si la tasa de interés tuviera un cambio de 100 puntos base hacia arriba o hacia abajo y todas las otras variables permanecieran constantes, el resultado del año de Fibra UNO por el período terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, tendría un decremento/incremento, para sus pasivos a tasa variable, de aproximadamente de \$153 millones y \$96 millones, respectivamente.

Asimismo, si la tasa de interés tuviera un cambio de 100 puntos base hacia arriba o hacia abajo y todas las otras variables permanecieran constantes al 31 de diciembre de 2018, tendría un incremento (decremento) de aproximadamente de \$135 millones y \$(143) millones en resultados para los contratos de swaps de moneda extranjera.



### Administración del riesgo de moneda extranjera

Fibra UNO realiza transacciones denominadas en dólares estadounidenses, por lo tanto, está expuesto a fluctuaciones cambiarias entre el tipo de cambio del peso mexicano y el dólar estadounidense.

- a. La posición monetaria en moneda extranjera al 31 de diciembre es:

	2018	2017	2016
Miles de dólares estadounidenses:			
Activos monetarios	473,882	495,665	548,777
Pasivos monetarios	(1,943,629)	(1,971,346)	(1,944,434)
Posición larga (corta)	(1,469,747)	(1,475,681)	(1,395,657)
Equivalente en miles pesos	<u>\$ (28,890,230)</u>	<u>\$ (29,123,154)</u>	<u>\$ (28,839,856)</u>

- b. Los tipos de cambio, en pesos, vigentes a la fecha de los estados financieros consolidados y a la fecha de su emisión son como sigue:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	10 de abril de 2019
Pesos por dólar estadounidense	\$ 19.6566	\$ 19.7354	\$ 20.6640	\$ 18.9229

### Análisis de sensibilidad de moneda extranjera

En la opinión de la Administración, no existe un riesgo cambiario real en función de que el servicio de la deuda de los préstamos en dólares, se cubre parcialmente con ingresos denominados en esa moneda.

Si los tipos de cambio tuviera cambio de un peso por dólar hacia arriba o hacia abajo y todas las otras variables permanecieran constantes, el resultado del año de Fibra UNO por el período terminado al 31 de diciembre de 2018, se tendría un (decremento) incremento de los montos siguientes: para sus pasivos en moneda extranjera, de aproximadamente \$(1,414.345) y \$1,414.345 millones de pesos, respectivamente por la posición que no está siendo sujeta de cobertura.

### Instrumentos financieros derivados

#### Contratos swap de moneda extranjera

Es política de Fibra UNO suscribir contratos *swap* de moneda extranjera para cubrir pagos específicos en moneda extranjera entre 15% y 20% de la exposición generada.

Durante el año actual, Fibra UNO designó ciertos contratos *swap* de moneda extranjera como cobertura de su emisión de deuda, cuyo valor nominal está en dólar estadounidense. Se contrataron nueve swaps de moneda extranjera, dos de los cuales cubren principal e intereses siendo designados como cobertura de valor razonable y los dos swaps de moneda extranjera restantes cubren únicamente principal siendo designados como de flujo de efectivo.



La siguiente tabla detalla los contratos *swap* de moneda extranjera vigentes al final del periodo sobre el que se informa:

Núm	Contraparte	Nocial USD (miles)	Nocial MXN (miles)	Vencimiento	Tasa activa	Tasa pasiva	Valor razonable	Tipo de cobertura
1	Bancomer	60,000	\$ 1,113,000	30-ene-2026	5.25%	TIIE 28 +3.34%	\$ 75,400	VR
2	Bancomer	50,000	944,750	30-ene-2026	5.25%	TIIE 28 +3.34%	50,037	VR
3	Bancomer	40,000	739,000	30-ene-2026	5.25%	TIIE 28 +3.59%	49,921	VR
4	Bancomer	50,000	944,750	30-ene-2026	0.00%	TIIE 28 -2.77%	6,993	FE
5	Santander	50,000	958,000	30-ene-2026	5.25%	TIIE 28 +3.51%	31,866	VR
6	Santander	50,000	958,000	30-ene-2026	0.00%	TIIE 28 -2.6%	(15,474)	FE
7	Santander	50,000	980,000	30-ene-2026	5.25%	TIIE 28 +2.8%	44,452	VR
8	Santander	25,000	508,661	30-ene-2026	5.25%	TIIE 28 +3.09%	(12,995)	VR
9	HSBC	75,000	1,527,750	30-ene-2026	5.25%	TIIE 28 +3.06%	(35,874)	VR
Total		<u>450,000</u>	<u>\$ 8,673,911</u>				<u>\$ 194,326</u>	

Durante el periodo, las coberturas, tanto de flujo de efectivo como de valor razonable, resultaron altamente efectivas al cubrir la exposición al tipo de cambio. Como resultado de esta cobertura, el valor en libros del crédito en dólares fue ajustado por \$(203,042) al 31 de diciembre de 2018, que fueron reconocidos en los resultados junto con el valor razonable de los CCS designados de cobertura de valor razonable. Para la cobertura de flujo de efectivo los cambios asociados al tipo de cambio se reclasificaron de la cuenta de ORI hacia resultados.

Fibra UNO también tiene celebrados unos swaps de tasa de interés para cubrir su exposición a tasa variable generada por pasivos en pesos. Estos derivados han sido designados como coberturas de flujo de efectivo,

Núm	Contraparte	Nocial MXN (miles)	Vencimiento	Tasa activa	Tasa pasiva	Valor razonable	Tipo de cobertura
10	Santander	\$ 4,000,000	21-jun-21	TIIE 28	8.76%	\$ (18,690)	FE
11	HSBC	2,046,207	15-sep-23	7.73%	TIIE 28	63,697	FE
12	HSBC	<u>896,650</u>	15-sep-23	7.73%	TIIE 28	<u>27,912</u>	FE
Total		<u>\$ 6,942,857</u>				<u>\$ 72,919</u>	

Así mismo, Fibra UNO realizó una operación recíproca de compra y venta de opciones de tasas de interés (COLLAR) con fines de negociación para un monto de referencia por \$1,889.5 millones. Fibra UNO pagaría a la contra parte si la tasa TIIE es inferior 4.5% y la contra parte pagaría a Fibra UNO si la TIIE es superior al 8.5%. Al 31 de diciembre de 2017 el valor razonable de este derivado asciende a un monto de \$691.9 millones afectando el rubro de Efecto de valuación en instrumentos financieros y se muestra en el estado consolidado de resultados. Al 31 de diciembre este instrumento ha sido liquidado.

#### Administración del riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una contraparte incumpla sus obligaciones contractuales que resulten en una pérdida financiera para Fibra UNO. Prácticamente todos los ingresos de Fibra UNO se derivan de los ingresos por alquiler de propiedades comerciales. Como resultado de ello, su rendimiento depende de su capacidad para cobrar el alquiler a los inquilinos y la capacidad de los inquilinos para hacer pagos de alquiler. Los ingresos y los fondos disponibles para su distribución se verían negativamente afectados si un número significativo de los inquilinos, o cualquiera de los arrendatarios principales no realiza los pagos de alquiler a su vencimiento o cerrara sus negocios o se declarara en quiebra.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los 10 inquilinos más importantes equivalen aproximadamente el, 27% y 22% del total del área para rentas generadas, respectivamente, y representan aproximadamente el, 20% y 31.9%, respectivamente de la base de rentas atribuibles al portafolio.

En adición, un solo inquilino ocupa 817,163 m<sup>2</sup> de 8,447,785 m<sup>2</sup> del área rentable del portafolio de Fibra UNO, lo que representa aproximadamente el 9.7% de la superficie total rentable y aproximadamente el 8% de los ingresos por arrendamiento al 31 diciembre de 2018; al 31 de diciembre de 2017 un solo inquilino ocupa 817,163 m<sup>2</sup> de 8,447,785 m<sup>2</sup> del área rentable del portafolio de Fibra UNO, lo que representa aproximadamente el 9.7% de la superficie total rentable y aproximadamente el 8% de los ingresos por arrendamiento; durante 2016, solo un inquilino ocupa 696,865 m<sup>2</sup> de 7,369,935 m<sup>2</sup> del área rentable del portafolio de Fibra UNO, lo que representa aproximadamente el 9.46% de la superficie total rentable y aproximadamente el 7.9% de los ingresos por arrendamiento.



Fibra UNO ha adoptado una política de solo negociar con contrapartes solventes y obteniendo las suficientes garantías cuando es apropiado, lo que intenta mitigar el riesgo de pérdidas por faltas de cobro.

El riesgo de crédito es generado por saldos de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas e instrumentos financieros derivados. La máxima exposición al riesgo de crédito es la que se muestra en el estado de posición financiera.

Con respecto a los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2018, se determinó un ajuste por riesgo de crédito (CVA) para las contrapartes con las que se tienen contratados dichos instrumentos de \$3.3 millones, los cuales fueron reconocidos en el resultado del año de Fibra UNO por el período terminado al 31 de diciembre de 2018.

#### Deterioro del valor de activos financieros

El riesgo de crédito, es el riesgo de que una de las contrapartes del instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra Empresa por incumplir una obligación. La Empresa está sujeta al riesgo de crédito principalmente por los instrumentos financieros referidos a efectivo e inversiones temporales, préstamos y cuentas por cobrar e instrumentos financieros derivados. Con el fin de minimizar el riesgo de crédito en los rubros de efectivo, inversiones temporales e instrumentos financieros derivados, la Empresa únicamente se involucra con partes solventes y de reconocida reputación y alta calidad crediticia.

Con el fin de administrar el riesgo de crédito, en el caso de los préstamos y cuentas por cobrar con consumidores, la Empresa considera que el riesgo es limitado. La Empresa provisiona una estimación de cuentas incobrables bajo el modelo de pérdidas esperadas en cumplimiento con la normativa IFRS 9.

La Norma IFRS 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la Norma IAS 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

Bajo la Norma IFRS 9, las provisiones para pérdidas se medirán usando una de las siguientes bases:

*Modelo General* - Se reconoce en tres etapas que reflejan la potencial variación en la calidad crediticia del activo, tomando en consideración el aumento significativo del riesgo de crédito, así como la evidencia objetiva de deterioro.

*Modelo Simplificado* - Se reconoce la pérdida esperada para toda la vida del instrumento si contienen un componente financiero significativo, en lugar de las tres etapas.

La medición de las PCE durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida siempre es aplicable para las cuentas por cobrar comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo; La Entidad ha escogido aplicar esta política para las cuentas por cobrar comerciales y los activos del contrato con un componente de financiación significativo.

La Entidad mide las estimaciones de pérdidas por cuentas por cobrar comerciales y activos del contrato siempre por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Adicionalmente la Entidad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Entidad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.



### Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas no son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero, ya que las cuentas por cobrar en general son de corto plazo y no cobran intereses. Cabe mencionar que el período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Entidad está expuesto al riesgo de crédito.

#### Activos financieros con deterioro crediticio

La Entidad considera como evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas observadas en los grupos de atraso de las carteras;
- Diversos plazos de mora e identificando incumplimiento para más de 360 días.
- La reestructuración de cuentas o adelantos por parte de la Entidad en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que un segmento de la cartera entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

#### Presentación de la estimación para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos. Mientras que, en el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación de pérdida se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

#### Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida que no existe una posibilidad realista de recuperación. Este es generalmente el caso cuando la Entidad determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar flujos de efectivo suficientes para pagar los importes sujetos al castigo. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a acciones legales a fin de cumplir con los procedimientos de la Entidad para la recuperación de los importes adeudados.

#### Deterioro en el valor de las cuentas por cobrar a clientes en la fecha de aplicación inicial de la Norma IFRS 9

Al 31 de diciembre de 2018 y al 1 de enero de 2018, la exposición máxima al riesgo de crédito para las cuentas por cobrar a clientes fue por \$1,682,468 y \$1,494,990, respectivamente.

El siguiente es un resumen de la exposición de la Entidad al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar a clientes:

	1 de enero de 2018		Total	31 de diciembre de 2018		Total
	Sin deterioro	Con deterioro		Sin deterioro	Con deterioro	
Exposición cuentas por cobrar a clientes	\$ 1,390,513	\$ 291,954	\$ 1,682,468	\$ 1,345,548	\$ 149,442	\$ 1,494,990
Reserva	\$ -	\$ 208,898	\$ 208,898	\$ -	\$ 180,068	\$ 180,068

#### Información comparativa bajo la Norma IAS 39

Un análisis de la calidad crediticia de las cuentas por cobrar a clientes que no estaban ni vencidos ni deteriorados y la antigüedad de los deudores comerciales vencidos, pero no deteriorados al 1 de enero de 2018 se presenta a continuación:



	<u>En miles de pesos</u>	<u>1 de enero de 2018</u>
Vigente y vencidos 0 y 30 días	\$ 695,395	
Vencidos entre 31 y 60 días	113,395	
Vencidos entre 61 y 90 días	238,534	
Vencidos entre 91 y 120 días	47,817	
Vencidos entre 121 y 150 días	46,737	
Vencidos entre 151 y 180 días	77,794	
Vencidos entre 181 y 210 días	40,316	
Vencidos entre 211 y 240 días	32,409	
Vencidos entre 241 y 270 días	24,916	
Vencidos entre 271 y 300 días	19,548	
Vencidos entre 301 y 330 días	17,889	
Vencidos entre 331 y 360 días	<u>35,763</u>	
 Total de deudores comerciales sin deterioro	 <u>\$ 1,390,513</u>	

Los deudores comerciales deteriorados al 1 de enero de 2018 tenían un importe en libros bruto de \$291,954. La pérdida por deterioro de valor al 1 de enero de 2018 se relaciona con el saldo de las cuentas por cobrar a clientes que se encuentran con una antigüedad mayor a los 360 días. Evaluación de pérdida crediticia esperada para las cuentas por cobrar a clientes al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018.

Fibra UNO utiliza el modelo de perdida esperada para estimar la provisión para deterioro del valor de las cuentas por cobrar a clientes.

Fibra UNO realiza la estimación de los diferentes factores para aplicar un modelo de perdida esperada. La probabilidad de incumplimiento se determina al dividir el monto de cuenta por cobrar que cruza la brecha de deterioro entre la facturación que generó dicho saldo. Esta estimación se realiza de manera mensual para obtener un promedio histórico y, de esta forma, reflejar el comportamiento de la cartera a través del tiempo. Al 31 de diciembre de 2018 la probabilidad de incumplimiento se muestra a continuación:

<u>Base de ingresos</u>	<u>Tasa de</u>	<u>Provisión por</u>
<u>Anual</u>	<u>Incumplimiento</u>	<u>deterioro</u>
\$ 14,405,440	1.25%	\$ 180,068

Bajo el estándar de IFRS 9, se presupone que un activo financiero con más de 90 días de impago debe ser considerado como vencido o en incumplimiento, sin embargo, Fibra UNO con base en los estándares de la industria, ha decidido utilizar como EOD los saldos con una antigüedad mayor a los 360 días.

Movimientos en la estimación por deterioro para las cuentas por cobrar a clientes.

El movimiento en la estimación por deterioro para las cuentas por cobrar a clientes durante el año fue el siguiente:

	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero según Norma IAS 39	\$ 208,898
Ajuste en aplicación inicial de la Norma IFRS 9	<u>161,709</u>
Saldo al 1 de enero según Norma IFRS 9	370,607
Aplicaciones netas a la reserva	<u>(190,539)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 180,068</u>



### Administración de riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que Fibra UNO se encuentre con dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. La responsabilidad última de la administración del riesgo de liquidez se basa en el Comité Técnico del Fideicomiso, quien ha establecido un marco apropiado para la administración del riesgo de liquidez para la Administración del financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como de los requerimientos de administración de la liquidez. Fibra UNO administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas, vigilando los flujos de efectivo proyectados y reales de las rentas, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. El departamento de tesorería monitorea los vencimientos de los pasivos para programar los pagos respectivos.

La siguiente tabla detalla los vencimientos pendientes de Fibra UNO, para sus pasivos financieros no derivados de acuerdo con los períodos de pago.

La siguiente tabla detalla los vencimientos pendientes de Fibra UNO, para sus pasivos financieros no derivados de acuerdo con los períodos de pago.

	<u>Menos de un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2018				
Cuentas por pagar	\$ 2,783,826	\$ 292,727	\$ -	\$ 3,076,553
Cuentas por pagar a partes relacionadas	205,174	-	-	205,174
Préstamos denominados en pesos	2,153,461	10,084,318	59,978,787	72,216,566
Depósitos a los arrendatarios	-	<u>957,077</u>	-	<u>957,077</u>
Total miles de pesos	<u>\$ 5,142,461</u>	<u>\$ 11,334,122</u>	<u>\$ 59,978,787</u>	<u>\$ 76,455,370</u>
Préstamos denominados en dólares	<u>\$ 43,205</u>	<u>\$ 172,821</u>	<u>\$ 1,067,781</u>	<u>\$ 1,283,807</u>
Préstamos denominados en UDIS	<u>\$ 5,613,788</u>	<u>\$ 31,328,700</u>	<u>\$ 15,949,434</u>	<u>\$ 52,891,922</u>

El valor de la UDI al 31 de diciembre de 2018 fue de \$6.226631 pesos por UDI.

	<u>Menos de un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2017				
Cuentas por pagar	\$ 3,225,744	\$ -	\$ -	\$ 3,225,744
Cuentas por pagar a partes relacionadas	210,101	-	-	210,101
Préstamos denominados en pesos	4,469,069	23,959,100	12,728,506	41,156,675
Depósitos a los arrendatarios	-	<u>921,417</u>	-	<u>921,417</u>
Total miles de pesos	<u>\$ 7,904,914</u>	<u>\$ 24,880,517</u>	<u>\$ 12,728,506</u>	<u>\$ 45,513,937</u>
Préstamos denominados en dólares	<u>\$ 122,502</u>	<u>\$ 637,825</u>	<u>\$ 2,965,228</u>	<u>\$ 3,725,555</u>
Préstamos denominados en UDIS	<u>\$ 43,205</u>	<u>\$ 216,027</u>	<u>\$ 1,951,238</u>	<u>\$ 2,210,470</u>



El valor de la UDI al 31 de diciembre de 2017 fue de \$5.934551 pesos por UDI.

	<u>Menos de un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2016				
Cuentas por pagar	\$ 3,232,397	\$ -	\$ -	\$ 3,232,397
Cuentas por pagar a partes relacionadas	93,266	-	-	93,266
Préstamos denominados en pesos	2,017,456	10,455,433	15,874,547	28,347,436
Depósitos a los arrendatarios	-	825,067	-	825,067
Total miles de pesos	<u>\$ 5,343,119</u>	<u>\$ 11,280,500</u>	<u>\$ 15,874,547</u>	<u>\$ 32,498,166</u>
Préstamos denominados en dólares	<u>\$ 114,139,450</u>	<u>\$ 503,160,687</u>	<u>\$3,107,250,000</u>	<u>\$3,724,550,137</u>
Préstamos denominados en UDIS	<u>\$ 43,263,822</u>	<u>\$ 172,821,262</u>	<u>\$1,154,191,244</u>	<u>\$1,370,276,328</u>

El valor de la UDI al 31 de diciembre de 2016 fue de \$5.409558 pesos por UDI.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los intereses por pagar en períodos futuros de acuerdo con los contratos y condiciones actuales de la deuda, ascienden a cantidades superiores a los \$53,419 millones y \$50,837 millones, respectivamente y deberán ser considerados en adición a los importes señalados en la tabla de vencimientos.

#### Valor razonable de instrumentos financieros

Valor razonable de los instrumentos financieros valuados al FVTPL sobre una base recurrente:

<u>Activos financieros/ Pasivos financieros</u>	<u>31/12/18</u>	<u>Valor razonable al</u>		<u>Jerarquía del valor razonable</u>	<u>Técnica(s) de valuación y datos de entrada principales</u>
		<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>		
1) Inversiones en valores gubernamentales (ver Nota 6)	\$ 3,318,791	\$ 2,406,004	\$ 1,956,101	Nivel 2	Valor de mercado. El valor razonable de las inversiones es medido con precios cotizados (no ajustados) en mercados activos de instrumentos idénticos.
2) Swaps de moneda extranjera (designados de cobertura)	\$ 267,245	\$ 403,858	\$ 510,477	Nivel 2	Flujo de caja descontado. Los flujos de efectivo futuros se estiman sobre la base de las tasas de interés forward (a partir de las curvas de rendimiento observables al final del periodo del que se informa) y tasas de interés contractuales, descontadas a una tasa que refleje el riesgo de crédito de varias contrapartes.
2) Swaps de tasa de interés (designados de cobertura)	\$ 72,919	\$ 39,148	\$ -	Nivel 2	Flujo de caja descontado. Los flujos de efectivo futuros se estiman sobre la base de las tasas de interés forward (a partir de las curvas de rendimiento observables al final del periodo del que se informa) y tasas de interés contractuales, descontadas a una tasa que refleje el riesgo de crédito de varias contrapartes.
3) Opción collar (designados de negociación)	\$ -	\$ 692	\$ 4,578	Nivel 2	Modelo Black-Scholes para opciones de tasa de interés, utilizando tasas forwards a partir de las curvas de rendimiento observables al final del periodo del que se informa y superficie de volatilidad implícita de tasas.

Valor razonable de los instrumentos financieros registrados a costo amortizado



Los valores en libros de las cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros activos y pasivos financieros (incluyendo cuentas por pagar/cobrar a partes relacionadas y pagos anticipados) son a corto plazo y, en algunos casos, devengan interés con tasas ligadas a indicadores de mercados. Por lo que, Fibra UNO 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. Los depósitos de los arrendatarios se aproximan a su valor razonable ya que la tasa de descuento utilizada para estimar su valor razonable al reconocimiento inicial no ha sufrido cambios significativos.

La siguiente tabla presenta los costos amortizados y el valor razonable de los préstamos:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado
Senior notes	\$ 40,142,782	\$ 35,381,881	\$ 41,192,990	\$ 35,523,720	\$ 41,871,691	\$ 37,195,200
Emisión de deuda en certificados bursátiles	32,657,125	34,422,616	20,662,582	23,848,290	20,517,158	23,269,942
Bancomext	1,297,221	1,264,803	1,453,921	1,364,328	1,665,149	1,515,291
HSBC	2,685,038	2,691,428	3,023,156	2,828,571	3,082,009	2,965,714
MetLife	703,992	780,547	786,832	787,399	-	-
Banamex	-	-	1,813,698	1,800,000	-	-
Banco Mercantil del Norte	2,631,212	2,548,661	3,056,989	2,574,925	-	-
BBVA Bancomer	1,998,641	2,000,000	-	-	-	-
Actinver	100,395	100,000	415,744	410,000	416,359	410,000
Santander	685,431	660,000	-	-	-	-
	<b>\$ 82,901,837</b>	<b>\$ 79,849,936</b>	<b>\$ 72,405,912</b>	<b>\$ 69,137,233</b>	<b>\$ 67,552,366</b>	<b>\$ 65,356,147</b>

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los montos de los costos por la transacción ascienden a \$486,868, \$529,189 y \$581,572, respectivamente, (ver Nota 12).

*Técnicas de valuación y supuestos aplicados para propósitos de determinar el valor razonable*

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en el mercado (incluyendo los pagarés redimibles cotizados, las letras de cambio, obligaciones, bonos vitalicios y bonos gubernamentales), los cuales son considerados como Nivel 2.
- El valor razonable de los otros activos y pasivos financieros (sin incluir los descritos arriba) se determinan de conformidad con modelos de determinación de precios de aceptación general, que se basan en el análisis de flujos de efectivos descontados utilizando precios de transacciones actuales observables en el mercado y cotizaciones para instrumentos similares. En particular, el valor razonable de la deuda a largo plazo, que se calcula solo para efectos de la revelación anterior y no para el registro contable de la deuda, la cual se considera de Nivel de medición 2, como se describe abajo, fue determinado utilizando un modelo de flujos de efectivo descontados, utilizando estimaciones de tasas actuales de mercado basados en curvas observables de TIEE y un spread de crédito estimado utilizando créditos observables en entidades similares, el cual es ajustado según sea necesario.

Los instrumentos financieros que son medidos subsecuentemente a su reconocimiento inicial al valor razonable, son agrupados en 3 niveles, con base en el grado al que el valor razonable es observable:

- Nivel 1 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de inputs distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir que derivan de los precios); y
- Nivel 3 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los inputs para los activos o pasivos, que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).



12. Préstamos

Tipo	Institución	Moneda	Resumen de préstamos al 31 de diciembre de 2018			
			Tasa de Interés	Vencimiento	Saldo MXN	Saldo miles USD
Quirografario	BBVA	MXN	TIIE+1.25%	jun-19	\$ 2,000,000	\$ -
Bono	Nacional (FUNO 18)	MXN	8.95%	abr-23	5,400,400	-
Hipotecario	Santander	MXN	TIIE+2.60%	nov-25	660,000	-
Quirografario	Actinver	MXN	TIIE+1.8%	jun-19	100,000	-
Hipotecario	Banorte	MXN	TIIE+1.95%	jun-38	2,548,661	-
Bono	Nacional (FUNO 17-2)	MXN	TIIE+0.85%	dic-22	8,100,000	-
Bono	Nacional (FUNO 17)	MXN	9.20%	nov-27	4,799,600	-
Hipotecario	HSBC	MXN	TIIE+2.00%	sep-23	2,691,428	-
Hipotecario	Metlife, México	MXN	7.92%	dic-23	253,670	-
Bono	Nacional (FUNO 16U)	UDIS	4.60%	abr-27	2,851,039	-
Bono	Internacional	USD	5.25%	ene-26	-	500,000
Hipotecario	Metlife, México	MXN	7.92%	dic-23	526,877	-
Bono	Nacional (FUNO 15)	MXN	6.99%	jul-25	7,500,000	-
Bono	Internacional	USD	5.25%	dic-24	-	600,000
Bono	Internacional	USD	6.95%	ene-44	-	700,000
Bono	Nacional (FUNO 13-2)	MXN	8.40%	dic-23	3,120,900	-
Bono	Nacional (FUNO 13U)	UDIS	5.09%	dic-28	2,650,677	-
Hipotecario	Bancomext	USD	4.89%	nov-20	-	64,345
Saldos insoluto al 31 de diciembre de 2018				\$ 43,203,252		1.864,345
Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2018				\$ 19.6566		
Saldo de dólares en pesos equivalentes						36,646,684
Saldos insoluto al 31 de diciembre de 2018 en pesos equivalentes						79,849,936
Préstamos a corto plazo						(2,390,561)
Total préstamos a largo plazo						77,459,375
Costos de la transacción						(486,868)
Valuación de valor razonable de la deuda por contabilidad de cobertura de derivados						203,042
				\$ 77,175,549		
Resumen de préstamos al 31 de diciembre de 2017						
Tipo	Institución	Moneda	Tasa de Interés	Vencimiento	Saldo MXN	Saldo en miles USD
Hipotecario	Bancomext	USD	4.89%	nov-20	\$ -	69,131
Hipotecario	HSBC	MXN	TIIE+2.0%	sep-23	2,828,571	-
Quirografario	Actinver	MXN	TIIE+1.8%	jun-18	410,000	-
Quirografario	Banamex	MXN	TIIE+1.0%	feb-18	1,800,000	-
Hipotecario	Metlife, México	MXN	7.92 %	dic-23	255,841	-
Hipotecario	Metlife, México	MXN	7.92 %	dic-23	531,558	-
Hipotecario	Banorte	MXN	TIIE+1.95%	jun-38	2,574,925	-
Bono	Nacional (FUNO 13-2)	MXN	8.40%	dic-23	3,120,900	-
Bono	Nacional (FUNO 15)	MXN	6.99%	jul-25	7,500,000	-
Bono	Nacional (FUNO 13U)	UDIS	5.09%	dic-28	2,526,338	-
Bono	Nacional (FUNO 16U)	UDIS	4.60%	abr-27	2,717,302	-
Bono	Nacional (FUNO 16)	MXN	TIIE+0.65%	abr-19	883,750	-
Bono	Nacional (FUNO 17)	MXN	9.20 %	nov-27	1,000,000	-
Bono	Nacional (FUNO 17.2)	MXN	TIIE+0.85%	dic-22	6,100,000	-
Bono	Internacional	USD	5.25%	dic-24	-	600,000
Bono	Internacional	USD	6.95%	ene-44	-	700,000
Bono	Internacional	USD	5.25%	ene-26	-	500,000
Saldos insoluto al 31 de diciembre de 2017				\$ 32,249,185		1.869,131



		Resumen de préstamos al 31 de diciembre de 2017				
Tipo	Institución	Moneda	Tasa de Interés	Vencimiento	Saldo MXN	Saldo en miles USD
Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2017 (pesos por dólar)					\$ 19,7354	
Saldo de dólares en pesos equivalentes					36,888,047	
Saldos insoluto al 31 de diciembre de 2017, en pesos equivalentes					69,137,232	
Préstamos a corto plazo					(2,474,703)	
Total préstamos a largo plazo					66,662,529	
Costos de la transacción					(529,189)	
Valuación de valor razonable de la deuda por contabilidad de cobertura de derivados					(545,897)	
Préstamos a largo plazo					\$ 65,587,443	
		Resumen de préstamos al 31 de diciembre de 2016				
Tipo	Institución	Moneda	Tasa de Interés	Vencimiento	Saldo MXN	Saldo en miles USD
Hipotecario	Bancomext	USD	4.89%	nov-20	\$ -	73,330
Hipotecario	HSBC	MXN	TII+2.0%	sep-23	2,965,714	-
Quirografario	Actinver	MXN	TII+1.8%	jun-18	410,000	-
Bono	Nacional (FUNO 13-2)	MXN	8.40%	dic-23	3,120,900	-
Bono	Nacional (FUNO 13)	MXN	TII+0.8%	jun-19	6,850,059	-
Bono	Nacional (FUNO 15)	MXN	6.99%	jul-25	7,500,000	-
Bono	Nacional (FUNO 13U)	UDIS	5.09%	dic-28	2,368,119	-
Bono	Nacional (FUNO 16U)	UDIS	4.60%	abr-27	2,547,123	-
Bono	Nacional (FUNO 16)	MXN	TII+0.65%	abr-19	883,750	-
Bono	Internacional	USD	5.25%	dic-24	-	600,000
Bono	Internacional	USD	6.95%	ene-44	-	700,000
Bono	Internacional	USD	5.25%	ene-26	-	500,000
Saldos insoluto al 31 de diciembre de 2016					\$ 26,645,665	1,873,330
Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2016 (pesos por dólar)					\$ 20.6640	
Saldo de dólares en pesos equivalentes					38,710,482	
Saldos insoluto al 31 de diciembre de 2016, en pesos equivalentes					65,356,147	
Préstamos a corto plazo					(633,911)	
Total préstamos a largo plazo					64,722,236	
Costos de la transacción					(581,572)	
Valuación de valor razonable de la deuda por contabilidad de cobertura de derivados					31,978	
Préstamos a largo plazo					\$ 64,172,642	

La deuda financiera establece ciertas condiciones de hacer y no hacer, mismas que han sido cumplidas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. Las más importantes son las que se describen a continuación:

- Fibra UNO está obligado a pagar, en o con anticipación a la fecha de su vencimiento, el impuesto predial y demás contribuciones.
- Mantener en buenas condiciones de operación todos sus bienes y activos útiles que sean necesarios para la debida operación de sus negocios, salvo por el uso y desgaste normal.
- Mantener con aseguradoras de reconocido prestigio los seguros sobre sus activos asegurables, en cantidades contra riesgos acostumbrados en la industria inmobiliaria y por sumas aseguradas suficientes para reponer o reparar los daños.
- Índice de cobertura de servicio de deuda (Ingreso Neto Operativo (INO) entre el Servicio de Deuda) mayor de 1.20 a 1.



Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2018 son:

Año	Importe
2020	\$ 1,375,820
2021	240,805
2022	8,310,937
2023	11,484,410
2024	12,528,912
2025 y años posteriores	<u>43,518,491</u>
	<u>\$ 77,459,375</u>

### 13. Pasivos acumulados y acreedores diversos

La integración del saldo de esta cuenta se muestra a continuación:

	2018	2017	2016
Intereses por pagar	\$ 1,040,790	\$ 977,070	\$ 985,461
Gastos acumulados	942,901	748,319	168,834
Proveedores	<u>364,899</u>	<u>153,209</u>	<u>130,729</u>
	<u>\$ 2,348,590</u>	<u>\$ 1,878,598</u>	<u>\$ 1,285,024</u>

### 14. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones entre Fibra UNO y sus subsidiarias, las cuales son partes relacionadas, han sido eliminados en la consolidación y no se revelan en esta nota.

a. *Las operaciones con partes relacionadas fueron como sigue:*

	2018	2017	2016
<b>Ingresos:</b>			
F1 Administración:			
Comisión por administración			
1.25% (1)	\$ 100,622	\$ 296,076	\$ 108,000
<b>Gastos:</b>			
Fibra UNO Administración:			
Honorarios de adquisición capitalizados 3% (2)	\$ 243,948	\$ 76,708	\$ 385,340
Honorarios de administración 0.5% (2)	\$ 730,835	\$ 653,904	\$ 577,235
Parks Desarrolladora, S.A. de C.V.			
Servicios recibidos capitalizados	\$ -	\$ 188,030	\$ 1,493,093
Coordinadora de Inmuebles Industriales, S.A. de C.V.			
Servicios recibidos capitalizados	\$ 1,220,872	\$ 833,044	\$ 367,065



	2018	2017	2016
G-30 La Madre, S.A.P.I. de C.V. Servicios recibidos capitalizados	\$ -	\$ 172	\$ 108,133
Jumbo Administración: Servicios de administración inmobiliaria (4)	\$ 419,246	\$ 402,684	\$ 379,958
F2 Services: Servicios recibidos (3)	\$ 336,546	\$ 274,100	\$ 257,834
E- Administración y Construcción, S.A. de C.V. Servicios recibidos capitalizados	\$ -	\$ -	\$ 15,901
Luxe Administración y Control Inmobiliario, S.A.P.I. de C.V. Servicios recibidos (5)	\$ -	\$ -	\$ 223
Parks Mantenimiento, S.C.	\$ 186,836	\$ -	\$ -
Fundación FUNO: Servicios	\$ -	\$ -	\$ 108,000

- (1) Fibra UNO cobra una comisión por administración equivalente al 1.25% sobre el monto máximo de inversión.
- (2) Fibra UNO paga un honorario anual equivalente al 0.5% del patrimonio y el 3% sobre el valor de los inmuebles adquiridos o contribuidos de terceras partes, a cambio de servicios de asesoría.
- (3) Fibra UNO paga un honorario mensual equivalente al 2% de las rentas cobradas de sus inmuebles, a cambio de servicios administrativos.
- (4) Fibra UNO paga por servicios de administración inmobiliaria, el 3% de los ingresos mensuales efectivamente cobrados por concepto de renta, usos de espacios (Kioskos o Islas) cuotas de administración y mantenimiento, cuota de publicidad e ingreso por estacionamiento y servicios de los Bienes Inmuebles del Portafolio Morado.
- (5) Fibra UNO paga a Cabi Inver, S.A. de C.V. y Luxe Administración y Control Inmobiliario, S.A.P.I de C.V., el equivalente al 5% de los ingresos por arrendamiento por cada nuevo contrato de arrendamiento (sin incluir renovaciones o extensiones de plazo de los contratos de arrendamiento existentes) que participará en el resultado de la operación, por un período de cinco años a partir de la fecha de vigencia del contrato de arrendamiento.

Las operaciones antes mencionadas, se encuentran documentadas a través de contratos con vigencia de cinco años, renovables, así mismo, todas las transacciones han sido llevadas a cabo a valores de mercado.



b. *Los saldos con partes relacionadas son:*

	2018	2017	2016
Por cobrar:			
Parks Operadora Hotelera, S. de R.L. de C.V.	\$ 47,514	\$ 59,526	\$ -
Fundación FUNO, A. C.	-	152	80,293
Otros	<u>5,853</u>	<u>834</u>	<u>-</u>
	<u><u>\$ 53,367</u></u>	<u><u>\$ 60,512</u></u>	<u><u>\$ 80,293</u></u>
Por pagar:			
Fibra UNO Administración, S.C.	\$ 124,752	\$ 118,846	\$ 72,900
Coordinadora de Inmuebles Industriales, S.A. de C.V.	5,633	34,797	20,366
Jumbo Administración	22,242	27,999	-
Parks Concentrador	29,044	19,157	-
Parks Desarrolladora	19,238	-	-
Parks Mantenimiento, S.C.	3,774	-	-
Otros	<u>491</u>	<u>9,302</u>	<u>-</u>
	<u><u>\$ 205,174</u></u>	<u><u>\$ 210,101</u></u>	<u><u>\$ 93,266</u></u>
Por pagar a largo plazo:			
Fideicomiso 2585 (1)	<u><u>\$ 292,727</u></u>	<u><u>\$ -</u></u>	<u><u>\$ -</u></u>

- (1) Depósito de seriedad recibido por derechos de perpetuidad por el uso del estacionamiento de Mitikah.

## 15. Pagos basados en CBFIs

En Asamblea Anual de Tenedores del 4 de abril de 2014, se autorizó un plan ejecutivo de compensación a largo plazo basado en el otorgamiento de 162,950,664 CBFIs liquidables a 10 años y otorgando no más del 10% del plan por año, salvo en casos en que en años anteriores no se hubiere otorgado el 10%, se podrá otorgar hasta el 20% por año.

Fibra UNO registra como gasto sobre la base de línea recta durante el período de otorgamiento una estimación de los CBFIs que eventualmente serán entregados. Al final del año Fibra UNO revisa su estimación del número e importe de los CBFIs que se espera puedan ser adjudicados.

Los costos de compensación de este plan al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 fueron por \$563,488, \$94,968 y \$169,997 respectivamente. Durante 2018, 2017 y 2016 derivado de este programa se pusieron en circulación 3,259,013, 4,301,897 y 18,261,112 CBFIs, respectivamente.

## 16. Patrimonio

### *Aportaciones*

- a. El patrimonio de Fibra UNO consiste en la aportación de un mil pesos y el monto de los recursos provenientes de emisiones de CBFIs.
- b. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 existen:

Número de CBFIs	2018	2017	2016
En circulación	<u>3,890,114,426</u>	<u>3,956,776,551</u>	<u>3,249,305,750</u>
En tesorería	<u>1,456,514,910</u>	<u>1,467,256,558</u>	<u>597,323,586</u>



- c. El 21 de febrero de 2018, Fibra UNO registró 7,482,635 CBFIs como parte de los pagos por la aportación al patrimonio por la adquisición de “Torre Cuarzo” el equivalente a \$266.9 millones.
- d. Durante agosto y julio de 2018, Fibra UNO recibió aportaciones en efectivo del Fideicomiso 2353 para el Fideicomiso 2584 por \$675 millones para el desarrollo comercial del proyecto Mitikah.
- e. El 20 de diciembre de 2017 el Comité Técnico de Fibra UNO aprobó la aportación al patrimonio por la participación minoritaria y participación mayoritaria de la Torre Latino por \$770,400 y \$429,600, respectivamente.
- f. El 24 de agosto de 2017 el Comité Técnico de Fibra UNO aprobó la aportación al patrimonio por la adquisición del inmueble denominado “La Teja” el cual fue cubierto por un pago en efectivo de \$1,023,300 y el resto fue cubierto con el pago de CBFIs por \$2,726,033.
- g. El 24 de agosto de 2017 el Comité Técnico de Fibra UNO aprobó la aportación al patrimonio por la adquisición del Portafolio “Turbo” el cual fue cubierto con el pago de CBFIs por \$7,096,276.
- h. El 16 de junio de 2017 el Comité Técnico de Fibra UNO aprobó la aportación al patrimonio por la adquisición del inmueble “Escato” el cual fue cubierto por un pago en efectivo de \$170,000 y el resto fue cubierto con el pago de CBFIs por un monto total de \$199,617 millones.
- i. El 30 de marzo de 2017 el Comité Técnico de Fibra UNO aprobó la aportación al patrimonio por la adquisición del inmueble “Doña Rosa” el cual fue cubierto mediante la asunción de la deuda que hoy se tiene contratada con dicho inmueble y el resto fue cubierto con el pago de CBFIs por un monto total de \$1,424 millones.
- j. El 21 de junio de 2017 Comité Técnico de Fibra UNO aprobó la aportación al patrimonio por la adquisición del Portafolio “Alaska” el cual fue cubierto por un pago en efectivo de \$12,440 millones y el resto fue cubierto con el pago de CBFIs por un monto total de \$262,338.
- k. El 1 de noviembre de 2016 el Comité Técnico de Fibra UNO aprobó la aportación al patrimonio por la adquisición del inmueble “Tower Vallarta” el cual fue cubierto con el pago de CBFIs por un monto total de \$770,605.
- l. El 15 de diciembre de 2016 el Comité Técnico de Fibra UNO aprobó la aportación al patrimonio por la adquisición del inmueble “Torre Cuarzo” el cual fue cubierto con el pago de CBFIs por un monto total de \$ 106,996.
- m. El 19 de diciembre de 2016 el Comité Técnico de Fibra UNO aprobó la aportación al patrimonio por la adquisición del inmueble “Samara” el cual fue cubierto con el pago de CBFIs por un monto total de \$ 49,603.
- n. El 23 de febrero y 18 de noviembre de 2016 el Comité Técnico de Fibra UNO aprobó la aportación al patrimonio por la adquisición del inmueble “El Salto Jalisco” el cual fue cubierto con el pago de CBFIs por un monto total de \$268,924.

#### **Distribuciones**

El Comité Técnico de Fibra UNO ha aprobado y pagado distribuciones de las cuentas de Resultado Fiscal, a los titulares de los CBFIs de la siguiente manera:

Fecha de distribuciones	Importe
2018	
9 de noviembre	\$ 2,164,503
9 de agosto	2,127,113
9 de mayo	2,093,789
12 de febrero	<u>2,020,682</u>
Total al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 8,406,087</u>



Fecha de distribuciones		Importe
2017		
4 de octubre		\$ 1,718,800
9 de agosto		1,701,892
9 de mayo		1,684,261
9 de febrero		1,662,539
Total al 31 de diciembre de 2017		<u>\$ 6,767,492</u>

Fecha de distribuciones		Importe
2016		
9 de noviembre		\$ 1,586,799
9 de agosto		1,546,480
9 de mayo		1,607,651
11 de febrero		1,629,778
Total al 31 de diciembre de 2016		<u>\$ 6,370,708</u>

La utilidad neta por CBFIs básica se calculó dividiendo la utilidad neta del período de la participación controladora entre el promedio ponderado de CBFIs con derechos económicos que asciende a 3,898,759,194, 3,415,147,392 y 2,454,936,157 CBFIs para 2018, 2017 y 2016, respectivamente, y la utilidad neta por CBFIs diluida considera los eventos dilutivos, como si los mismos hubieran ocurrido a partir de la emisión de los CBFIs con dichas características, y cuyo promedio ponderado asciende a 5,329,188,984, 4,259,527,757 y 3,495,989,347 CBFIs, respectivamente.

CBFIs emitidos al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 para la adquisición de propiedades de inversión:

Propiedades adquiridas		CBFIs emitidos
Torre Cuarzo		<u>7,482,635</u>
Total al 31 de diciembre de 2018		<u>7,482,635</u>
Torre Cuarzo		36,002,144
Turbo		200,000,007
El Salto Jalisco		2,560,501
Alaska		7,416,350
Doña Rosa		<u>37,439,902</u>
Total al 31 de diciembre de 2017		<u>283,418,904</u>
Tower Vallarta		21,599,999
Torre Cuarzo		3,000,000
Samara		1,305,000
El Salto Jalisco		<u>7,560,501</u>
Total al 31 de diciembre de 2016		<u>33,465,500</u>

#### *Recompra de CBFIs*

En acta de asamblea de Tenedores celebrada el 16 de octubre de 2015 se aprobó la creación de la reserva de recompra de acciones por un importe de \$ 4,895,099. Al 31 de diciembre de 2018, el número total de CBFIs recomprados asciende a 77,403,773 CBFIs equivalentes a \$2,000,869. Las transacciones se dieron de la siguiente forma:



- a. Durante el cuarto trimestre de 2018, Fibra UNO recompró 35,240,534 CBFIs en el mercado nacional por un importe total equivalente a \$844,259.
- b. Durante el tercer trimestre de 2018, Fibra UNO realizó la recompra de 12,980,807 CBFIs en el mercado nacional por un importe total equivalente a \$318,353.
- c. Durante el segundo trimestre de 2018, Fibra UNO realizó la recompra de 29,030,615 CBFIs en el mercado nacional por un importe total equivalente a \$833,267.

## 17. Impuestos a la utilidad

A fin de cumplir los requisitos del estímulo fiscal de FIBRA, en términos de lo previsto en el Congreso de la Unión mediante el SAT, conforme a los Artículos 187 y 188 de la LISR, Fibra UNO debe distribuir anualmente por lo menos el 95% del Resultado Fiscal a los tenedores de los CBFIs. Existen diferencias temporales y permanentes entre el resultado contable que se muestra en los estados financieros consolidados adjuntos, y el resultado fiscal que sirve de base para realizar las distribuciones a los tenedores de los CBFIs. Por consiguiente, la Administración realiza una conciliación entre ambas bases para determinar el monto a distribuir. Las diferencias más relevantes corresponden a: (i) el ajuste por valuación de las propiedades de inversión, (ii) el ajuste inflacionario y (iii) la depreciación fiscal.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, Fibra UNO ha hecho distribuciones totales por \$8,406,087, \$6,767,492 y \$6,370,708, respectivamente, de los cuales \$6,513,466, \$5,104,953 y \$1,915,760 forman parte del Resultado Fiscal, con esto al cierre de los ejercicios de 2018, 2017 y 2016, la Administración de Fibra UNO ha distribuido más del 95% del Resultado Fiscal a los tenedores de los CBFIs.

## 18. Ingresos por arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2018, el valor de los pagos mínimos de arrendamiento, es documentado con las cuentas por cobrar existentes bajo arrendamiento operativos:

Año	Comercial	Industrial	Oficinas	Total
Menos de un año	\$ 7,210,932	\$ 3,426,094	\$ 2,337,784	\$ 12,974,810
De uno a 5 años	23,097,058	8,439,311	6,563,253	38,099,622
Más de 5 años	<u>9,839,824</u>	<u>2,891,634</u>	<u>3,943,465</u>	<u>16,674,923</u>
	<u>\$ 40,147,814</u>	<u>\$ 14,757,039</u>	<u>\$ 12,844,502</u>	<u>\$ 67,749,355</u>

Los contratos de arrendamiento reflejan términos que van de uno a veinte años.

La siguiente información presenta los ingresos por arrendamientos del fideicomiso basados en el área geográfica, industria y principales inquilinos.

### a. Ingresos por área geográfica

Estado	Ingresos		
	2018	2017	2016
Ciudad de México	\$ 4,766,585	\$ 3,543,329	\$ 3,502,429
Estado de México	3,433,263	2,966,130	2,618,778
Jalisco	1,431,677	1,349,676	1,332,913
Quintana Roo	1,111,943	1,000,058	918,348
Nuevo León	1,109,208	1,061,087	978,167
Chiapas	362,421	370,938	148,319
Tamaulipas	347,209	339,342	322,888
Chihuahua	340,200	296,499	276,402
Querétaro	310,254	91,836	79,095
Coahuila	283,976	263,031	253,631
Guanajuato	219,715	97,970	93,951
Yucatán	190,624	98,705	96,127
Veracruz	175,562	167,128	192,080
Sonora	152,206	134,422	128,683
Guerrero	148,112	135,199	123,720



Estado	Ingresos		
	2018	2017	2016
Hidalgo	147,994	143,080	126,844
Nayarit	112,347	106,033	97,256
Aguascalientes	105,591	91,348	76,199
Tlaxcala	74,601	70,698	68,486
Morelos	67,099	29,080	25,047
Baja California Sur	65,222	61,588	55,593
Puebla	55,842	50,227	47,301
Tabasco	49,751	47,757	50,817
Oaxaca	37,099	35,429	33,271
Durango	34,225	32,990	31,480
San Luis Potosí	33,780	26,722	24,223
Sinaloa	25,982	17,410	15,842
Colima	21,918	20,280	19,520
Baja California	19,766	18,868	16,522
Zacatecas	9,684	-	-
Michoacán	1,784	1,696	1,433
Campeche	1,548	1,472	1,242
	<u>\$ 15,247,188</u>	<u>\$ 12,670,028</u>	<u>\$ 11,756,607</u>

b. *Ingresos por naturaleza del contrato*

*Comercial*

El portafolio está compuesto por 239 propiedades de inversión con una cartera estabilizada la cual al 31 de diciembre de 2018 el área rentable es aproximadamente de 3,294,700 m<sup>2</sup>.

*Industrial*

El portafolio está compuesto por 113 propiedades de inversión con una cartera estabilizada la cual al 31 de diciembre de 2018 el área rentable es aproximadamente de 4,117,700 m<sup>2</sup>.

*Oficinas*

El portafolio está compuesto por 89 propiedades de inversión con una cartera estabilizada la cual al 31 de diciembre de 2018 el área rentable es aproximadamente de 1,202,400 m<sup>2</sup>.

Uso de propiedad	2018		
	Inversión	Valor de las propiedades de	Gross Leasable Area
		(GLA)	Ingresos
Comercial	\$ 124,948,704	3,294,700	\$ 8,686,200
Industrial	51,306,056	4,117,700	3,740,203
Oficinas	47,260,775	1,202,400	2,820,785
	<u>\$ 223,515,535</u>	<u>8,614,800</u>	<u>\$ 15,247,188</u>

  

Uso de propiedad	2017		
	Inversión	Valor de las propiedades de	Gross Leasable Area
		(GLA)	Ingresos
Comercial	\$ 114,128,730	3,321,800	\$ 7,265,786
Industrial	48,329,543	4,002,500	3,319,674
Oficinas	40,605,969	1,123,500	2,084,568
	<u>\$ 203,064,242</u>	<u>8,447,800</u>	<u>\$ 12,670,028</u>



2016				
Uso de propiedad	Valor de las propiedades de Inversión	Gross Leasable Area (GLA)	Ingresos	
Comercial	\$ 40,974,380	2,954,300	\$ 7,569,877	
Industrial	88,465,128	3,570,300	2,813,474	
Oficinas	<u>43,299,770</u>	<u>845,300</u>	<u>1,373,256</u>	
	<u>\$ 172,739,278</u>	<u>7,369,900</u>	<u>\$ 11,756,607</u>	

#### 19. Compromisos y contingencias

- a. Fibra UNO al igual que sus activos no está sujetos a acción alguna de tipo legal que no sean los de rutina y propios de su actividad.
- b. El Fideicomiso 2584, subsidiaria de Fibra UNO, vendió una sección de tierra del complejo "Mitikah" para construcción de la torre residencial al Fideicomiso 2585 (entidad asociada), que es la propiedad dentro del complejo "Mitikah" en construcción, encargada de construir y enajenar una torre de departamentos que constará de unidades habitacionales y cuya fecha estimada de terminación será el 30 de junio de 2021. El precio final de venta de la sección de tierra para construcción de la torre residencial está en función de una serie de variables. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Fibra UNO le ha otorgado un valor estimado a dicha sección de tierra de \$1,262,464, misma que se presenta bajo el rubro de "otras cuentas por cobrar a largo plazo" en el estado consolidado de posición financiera adjunto.
- c. Como parte del acuerdo para la adquisición del Portafolio G-30, Fibra UNO está obligada al pago de los costos necesarios para la conclusión de ciertas obras que actualmente se encuentran en proceso, por un monto de aproximadamente \$5,700,000 de los cuales \$5,437,000 han sido ejercidos.

#### 20. Transacciones que no requieren flujo

Las principales transacciones que no requieren flujos de efectivo y que se revelan en otras notas corresponden a la adquisición de propiedades de inversión mediante la emisión de CBFIs, y a la asignación de CBFI a empleados de Fibra UNO al amparo del programa de bonos a ejecutivos.

#### 21. Hechos posteriores al periodo sobre el que se informa

- a. El 12 de marzo de 2019, Fibra UNO anunció que el plan maestro de desarrollo Mitikah cuenta con todas las autorizaciones; y permisos, respecto al plan maestro de desarrollo de Mitikah.
- b. El 5 de marzo de 2019, Fibra UNO dispuso de sus líneas de crédito comprometidas con Banco Inbursa y Citibanamex por \$1,000 millones cada una.
- c. Con fecha 4 de marzo de 2019, Fibra UNO adquirió el 40% del Centro Comercial conocido como Antea Querétaro, ubicado en la ciudad que ostenta su nombre, por una cantidad de \$1,723,000 millones sin tener control alguno sobre la entidad. Dicha adquisición se realizó entre Fibra UNO como parte adquiriente y Praegressus como parte vendedora.
- d. El 28 de enero de 2019, el Comité Técnico de Fibra UNO aprobó, previa autorización de la totalidad de sus miembros independientes, distribuciones por concepto de anticipo de Resultado Fiscal y reembolso de patrimonio por \$2,238,700, pagada el 8 de febrero de 2019.



- e. Durante enero de 2019, Fibra UNO inició ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el proceso de cancelación de 77,403,773 CBFIs recomprados, por lo que una vez concluido este proceso quedarán en circulación 3,890,114,426 CBFIs.
- f. A la fecha de estos estados financieros consolidados la Administración se encuentra concluyendo las actividades requeridas ante el Servicio de Administración Tributaria (SAT) para comenzar con la facturación al 50% de la tasa de IVA en la zona fronteriza norte.

## **22. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2018 fueron autorizados para su emisión el 10 de abril de 2019, por el Comité de Auditoría de Fibra UNO; consecuentemente, éstos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Tenedores de Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios de Fibra UNO, quien puede decidir su modificación a los estados financieros consolidados adjuntos.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron aprobados por el Comité de Auditoria de Fibra UNO el 13 de abril de 2018 y el 5 de abril de 2017, respectivamente.

\* \* \* \* \*

