

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Estados financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Con el Informe del Comisario
y el Informe de los Auditores Independientes)

Hermes Castañón Guzmán

Contador Público

Informe del Comisario

A la Asamblea de Accionistas
Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de
Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver:

En mi carácter de Comisario de Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver (la Operadora), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2021.

He asistido a las Asambleas de Accionistas y juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado, y he obtenido de los directores y administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

En mi opinión, los criterios y políticas contables y de información seguidos por la Operadora y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta Asamblea, son adecuados y suficientes, y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera, incluyendo la valuación de la cartera de inversión de Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver al 31 de diciembre de 2021, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Atentamente,

RÚBRICA

C. P. C. Hemes Castañón Guzmán.

Ciudad de México, a 30 de marzo de 2022.

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas

*Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora
de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver:*

(Miles de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver (la Operadora), que comprenden los balances generales y los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión en México (los Criterios de Contabilidad), emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Operadora de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

(Continúa)

Comisiones por administración y distribución de fondos de inversión por \$2,162,884

Ver notas 3m y 16 a los estados financieros.

La cuestión clave de auditoría

De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría

Las comisiones por administración y distribución de los fondos de inversión representan el total de los ingresos anuales de la Operadora. Los ingresos que se derivan de estas comisiones se registran conforme se devengan, de acuerdo con los contratos celebrados y aplicando los porcentajes fijados en los prospectos de información al público inversionista de cada uno de los Fondos de Inversión que la Operadora administra o distribuye.

Consideramos los ingresos por comisiones de administración y distribución de fondos de inversión como una cuestión clave de auditoría, ya que representan la partida más importante en relación con el estado de resultados, y por lo tanto, en su revisión se emplea el mayor número de horas de auditoría, en donde evaluamos su integridad, existencia y exactitud.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, lo siguiente:

- Recalcular los ingresos por estas comisiones mediante pruebas selectivas, con base en lo estipulado en los contratos de administración y distribución acordados con los fondos e informados al público inversionista en el prospecto correspondiente, cotejando el importe de los activos netos empleados como base de cálculo y multiplicando dicha base por el porcentaje de comisión aplicable a las series accionarias sujetas al pago.

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

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con los Criterios de Contabilidad emitidos por la Comisión, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Operadora para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar a la Operadora o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Operadora.

(Continúa)

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Operadora.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Operadora para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Operadora deje de ser un negocio en marcha.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en donde sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar amenazas o las salvaguardas aplicadas.

(Continúa)



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

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.

RÚBRICA

C.P.C. Víctor Manuel Espinosa Ortiz

Ciudad de México, a 30 de marzo de 2022.

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Balances generales

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Miles de pesos)

<u>Activo</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>Pasivo y Capital Contable</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Disponibilidades (notas 5 y 6)	\$ 13,519	655	Otras cuentas por pagar:		
			Acreedores diversos y otras		
Inversiones en valores (nota 7):			cuentas por pagar (notas 12, 13 y 16)	\$ 181,879	136,449
Títulos para negociar	202,557	111,282			
Cuentas por cobrar, neto (notas 8 y 16)	50,005	45,605	Total pasivo	<u>181,879</u>	<u>136,449</u>
Mobiliario y equipo, neto (nota 9)	3,506	4,778	Capital contable (nota 14):		
Inversiones permanentes (nota 10)	99,048	85,631	Capital Contribuido:		
Impuesto diferido, neto (nota 15)	43,343	21,547	Capital social	<u>46,228</u>	<u>46,228</u>
Otros activos:			Capital ganado:		
Cargos diferidos, pagos anticipados			Reservas de capital	17,224	17,224
e intangibles (nota 11)	24,765	26,640	Resultado de ejercicios anteriores	96,237	4,651
			Remedaciones por beneficios definidos a los empleados (nota 13)	521	-
			Resultado neto	<u>94,654</u>	<u>91,586</u>
				<u>208,636</u>	<u>113,461</u>
			Total capital contable	254,864	159,689
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 19)		
Total activo	<u>\$ 436,743</u>	<u>296,138</u>	Total pasivo y capital contable	<u>\$ 436,743</u>	<u>296,138</u>

<u>Cuentas de orden</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Capital social autorizado (nota 14a)	\$ <u>32,188</u>	<u>32,188</u>
Acciones emitidas (nota 14a)	32,188,650	32,188,650
Bienes en custodia o en administración (nota 18)	\$ 190,791,890	177,551,344
Operaciones por cuentas de terceros	<u>1,024</u>	<u>1,024</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de \$32,188 en ambos años."

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Los presentes balances generales serán publicados en la página de Internet <https://www.actinver.com> de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. Asimismo en la página de Internet de la Comisión <http://www.cnbv.gob.mx> podrán consultar aquella información financiera que, en cumplimiento de las disposiciones de carácter general, se le proporciona periódicamente a dicha Comisión."

RÚBRICA

Lic. Héctor Madero Rivero
Director General

RÚBRICA

C. P. Luis Hernández Rangel
Director Ejecutivo de Finanzas y
Operaciones

RÚBRICA

L. C. Eduardo González Iturbe
Director de Contraloría

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Estados de valuación de cartera de inversión

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

31 de diciembre de 2021															
%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición (en pesos)	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario (en pesos)	Valor razonable o contable total	Días por vencer		
Disponibilidades (notas 5 y 6):															
4.29%	<u>Disponibilidades sin restricción.</u>														
	Efectivo y cuentas bancarias en moneda nacional y extranjera										\$	13,519	\$	13,519	-
Títulos para negociar (nota 7):															
64.28%	<u>Fondos de inversión.</u>														
	ACTIGOB	G	51	-	AAA/3CP	33,768,684	33,768,684	33,768,684	\$ 4.465664	\$ 150,800	\$ 5.998359	\$ 202,557	-		
Inversiones permanentes en acciones (nota 10):															
9.85%	<u>Fondos de inversión en instrumentos de deuda:</u>														
	ACTICOB	A	51	-	HR AAA/3CP	76,337	76,337	76,337	12.756785	\$ 974	28.157093	\$ 2,149	-		
	ACTIEUR	A	51	-	HR AAA/1CP	10,870	10,870	10,870	145.958335	1,587	126.031430	1,370	-		
	ACTIG+	A	51	-	HR A/3CP	1,020,127	1,020,127	1,020,127	0.709542	724	1.640486	1,674	-		
	ACTIGOB	A	51	-	HR AAA/3CP	377,359	377,359	377,359	2.642978	997	6.092162	2,299	-		
	ACTIMED	A	51	-	HR AA/3CP	384,620	384,620	384,620	2.593240	997	6.485236	2,494	-		
	ORION	A	51	-	HR A/3CP	408,164	408,164	408,164	2.449994	1,000	4.494767	1,835	-		
	ACTIPLU	A	51	-	HR BBB/SLP	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0.999999	1,000	1.395897	1,396	-		
	ACTIREN	A	51	-	HR AAA/3CP	181,819	181,819	181,819	5.469750	995	12.344262	2,244	-		
	AGOB+	A	51	-	HR AAA/1CP	877,193	877,193	877,193	1.140000	1,000	2.209220	1,938	-		
	ALTERN	A	51	-	HR A/2LP	476,191	476,191	476,191	2.095590	998	5.428328	2,585	-		
	APOLO10	A	51	-	HR AAA/3CP	909,091	909,091	909,091	1.100000	1,000	1.967851	1,789	-		
	MAXIMO	A	51	-	HR AA/3CP	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.961400	961	-		
	ESCALA	A	51	-	HR AA/2LP	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.404460	1,404	-		
	REGIO1	A	51	-	HR AAA/2CP	490,197	490,197	490,197	2.040000	1,000	1.548842	759	-		
	REGIO2	A	51	-	HR AAA/1LP	102,670	102,670	102,670	8.276355	850	17.260171	1,772	-		
	VTLS-RF	A	51	-	HR A/6CP	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.244878	1,245	-		
	ACTIG+2	A	51	-	HR BBB/3CP	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.141972	1,142	-		
	PTDEUD1	A	51	-	HR AA/3CP	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.993061	993	-		
	PTDEUD2	A	51	-	HR AA/4CP	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.993018	993	-		
										19,122		31,042			
21.58%	<u>Fondos de inversión de renta variable:</u>														
	ACT025	A	52	-	N/A	77,340	77,340	77,340	5.900864	456	14.963468	1,157	-		
	OPORT2	A	52	-	N/A	11,112	11,112	11,112	71.327043	793	42.822457	476	-		
	ACTI500	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	10.239937	10,240	-		
	ACTICRE	A	52	-	N/A	61,163	61,163	61,163	7.443750	455	28.519038	1,743	-		
	ACTIPT4	A	52	-	N/A	666,667	666,667	666,667	1.499998	1,000	4.899756	3,267	-		
	ACTVIDA	A	52	-	N/A	189,754	189,754	189,754	3.886258	737	8.378754	1,590	-		
	ACT2030	A	52	-	N/A	6,757	6,757	6,757	131.231797	887	267.618707	1,808	-		
	ACTINMO	A	52	-	N/A	26,316	26,316	26,316	47.564629	1,252	42.075028	1,107	-		
	ACTINTK	A	52	-	N/A	4,444,445	4,444,445	4,444,445	0.225000	1,000	0.046236	205	-		
	TEMATIK	A	52	-	N/A	125,629	125,629	125,629	2.899992	364	14.694810	1,846	-		
	ACTIPT1	A	52	-	N/A	71,634	71,634	71,634	14.383050	1,030	24.563046	1,760	-		
	SALUD	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0.999999	1,000	5.654946	5,655	-		
	ACTIVAR	A	52	-	N/A	18,560	18,560	18,560	21.516005	399	117.493012	2,181	-		
	IMPULSA	A	52	-	N/A	50,000	50,000	50,000	26.427905	1,321	53.423269	2,671	-		
	EVEREST	A	52	-	N/A	526,316	526,316	526,316	1.899996	1,000	1.026531	540	-		
	PROTEGE	A	52	-	N/A	69,931	69,931	69,931	14.095513	986	3.900997	273	-		
	ACTOTAL	A	52	-	N/A	6,470	6,470	6,470	164.670883	1,065	289.908002	1,876	-		
	ACT2035	A	52	-	N/A	662,252	662,252	662,252	1.510000	1,000	1.719414	1,139	-		
	SNX	A	52	-	N/A	28,986	28,986	28,986	28.687456	832	19.165668	556	-		
	DINAMO	A	52	-	N/A	833,334	833,334	833,334	1.200000	1,000	3.903370	3,253	-		
	ACTDUAL	A	52	-	N/A	28,580	28,580	28,580	11.146928	319	0.160107	5	-		
	MAYA	A	52	-	N/A	40,000	40,000	40,000	18.884921	755	54.187480	2,167	-		
	OPORT1	A	52	-	N/A	169,492	169,492	169,492	5.865190	994	7.079314	1,200	-		
	ACTIOP1	A	52	-	N/A	2,000,000	2,000,000	2,000,000	0.500000	1,000	2.193402	4,387	-		
	+VALOR	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.520798	1,521	-		
	ACT4560	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.589986	1,570	-		
	ACT2040	A	52	-	N/A	632,912	632,912	632,912	1.580000	1,000	5.340966	3,380	-		
	ESFERA	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.884830	1,885	-		
	VTLS-RV	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.488576	1,499	-		
	ACTPT13	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.598656	1,599	-		
	ROBOTIK	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	2.224714	2,225	-		
	DIGITAL	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.135454	1,135	-		
	ECOFUND	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.090831	1,091	-		
	BLOCKCH	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.999480	999	-		
										30,645		68,006			
	Total de inversiones permanentes en acciones										\$	49,767	\$	99,048	

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Estados de valuación de cartera de inversión, continuación

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

31 de diciembre de 2020													
%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición (en pesos)	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario (en pesos)	Valor razonable o contable total	Días por vencer
0.33%	<u>Disponibilidades sin restricción.</u>												
	Efectivo y cuentas bancarias en moneda nacional y extranjera												
										\$ 655		\$ 655	-
	<u>Títulos para negociar (nota 7):</u>												
56.32%	<u>Fondos de inversión.</u>												
	ACTIGOB	G	51	-	AAA/3CP	19,167,501	19,167,501	19,167,501	\$ 4.465664	\$ 85,596	\$ 5.805767	\$ 111,282	-
	<u>Inversiones permanentes en acciones (nota 10):</u>												
15.07%	<u>Fondos de inversión en instrumentos de deuda.</u>												
	ACTICOB	A	51	-	AAA/3CP	76,337	76,337	76,337	12.756785	\$ 974	27.621200	\$ 2,108	-
	ACTIEUR	A	51	-	AAA/1CP	10,870	10,870	10,870	145.958335	1,587	129.306511	1,405	-
	ACTIG+	A	51	-	AA/3CP	1,020,127	1,020,127	1,020,127	26.253065	26,781	1.578920	1,611	-
	ACTIGOB	A	51	-	AAA/3CP	377,359	377,359	377,359	2.642978	997	5.874583	2,217	-
	ACTIMED	A	51	-	AAA/3CP	384,620	384,620	384,620	2.593240	997	6.250007	2,404	-
	ORION	A	51	-	AA/3CP	408,164	408,164	408,164	2.449994	1,000	4.437550	1,811	-
	ACTIPLU	A	51	-	A/5LP	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0.999999	1,000	1.374583	1,374	-
	ACTIREN	A	51	-	AAA/3CP	181,819	181,819	181,819	5.469750	995	11.877764	2,160	-
	AGOB+	A	51	-	AAA/1CP	877,193	877,193	877,193	1.140000	1,000	2.170076	1,903	-
	ALTERNIA	A	51	-	AA/3LP	476,191	476,191	476,191	2.095590	998	5.277115	2,513	-
	APOL010	A	51	-	AAA/3CP	909,091	909,091	909,091	1.100000	1,000	1.883033	1,712	-
	MAXIMO	A	51	-	AA/3CP	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.926501	926	-
	ESCALA	A	51	-	AA/3LP	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.380590	1,381	-
	PRUEM	A	51	-	AAA/1LP	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.504200	1,504	-
	REGIO1	A	51	-	AAA/3CP	490,197	490,197	490,197	2.040000	1,000	1.494503	733	-
	REGIO2	A	51	-	AAA/1LP	102,670	102,670	102,670	8.276355	850	16.627397	1,707	-
	VTLS-RF	A	51	-	AA/5CP	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.208506	1,209	-
	ACTIG+2	A	51	-	AA/3CP	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.085346	1,085	-
										44,179		29,763	
28.28%	<u>Fondos de inversión de renta variable.</u>												
	ACTCOMM	A	52	-	N/A	77,340	77,340	77,340	5.900864	456	13.272935	1,027	-
	OPORT2	A	52	-	N/A	11,112	11,112	11,112	71.327043	793	27.791080	309	-
	ACTI500	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	7.779275	7,779	-
	ACTICRE	A	52	-	N/A	61,163	61,163	61,163	7.443750	455	23.900533	1,462	-
	ACTIPT4	A	52	-	N/A	666,667	666,667	666,667	1.499998	1,000	4.829820	3,220	-
	ACTVIDA	A	52	-	N/A	189,754	189,754	189,754	3.886258	737	7.970121	1,512	-
	ACTINEM	A	52	-	N/A	6,757	6,757	6,757	131.231797	887	239.110358	1,616	-
	ACTINMO	A	52	-	N/A	26,316	26,316	26,316	47.564629	1,252	43.293179	1,139	-
	ACTINTK	A	52	-	N/A	4,444,445	4,444,445	4,444,445	0.225000	1,000	0.042482	189	-
	TEMATIK	A	52	-	N/A	125,629	125,629	125,629	2.899992	364	12.812186	1,610	-
	ACTIPT1	A	52	-	N/A	71,634	71,634	71,634	14.383050	1,030	20.019956	1,434	-
	SALUD	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0.999999	1,000	4.883832	4,884	-
	ACTIVAR	A	52	-	N/A	18,560	18,560	18,560	21.516005	399	95.162609	1,766	-
	IMPULSA	A	52	-	N/A	50,000	50,000	50,000	26.427905	1,321	50.895321	2,545	-
	EVEREST	A	52	-	N/A	526,316	526,316	526,316	1.899996	1,000	0.941426	495	-
	PROTEGE	A	52	-	N/A	69,931	69,931	69,931	14.095513	986	3.616890	253	-
	ACTOTAL	A	52	-	N/A	6,470	6,470	6,470	164.670883	1,065	281.725094	1,823	-
	ACTIPT8	A	52	-	N/A	662,252	662,252	662,252	1.510000	1,000	1.617923	1,071	-
	SNX	A	52	-	N/A	28,986	28,986	28,986	28.687456	832	15.615251	453	-
	DINAMO	A	52	-	N/A	833,334	833,334	833,334	1.200000	1,000	3.565096	2,971	-
	ACTDUAL	A	52	-	N/A	28,580	28,580	28,580	11.146928	319	0.153965	4	-
	MAYA	A	52	-	N/A	40,000	40,000	40,000	18.884921	755	43.532388	1,741	-
	OPORT1	A	52	-	N/A	169,492	169,492	169,492	5.865190	994	5.756324	976	-
	OPTIMO	A	52	-	N/A	2,000,000	2,000,000	2,000,000	0.500000	1,000	1.977780	3,956	-
	+VALOR	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.399064	1,399	-
	PRUREF	A	52	-	N/A	632,912	632,912	632,912	1.580000	1,000	5.067807	3,207	-
	ESFERA	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.631001	1,631	-
	VTLS-RV	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.149274	1,149	-
	ACTPT13	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.416563	1,417	-
	ROBOTIK	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.848308	1,848	-
	DIGITAL	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.981542	982	-
										27,645		55,868	
	Total de inversiones permanentes en acciones												
										\$ 71,824		\$ 85,631	

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

*Los presentes estados de valuación de cartera de inversión, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por la sociedad a las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Los presentes estados de valuación de cartera de inversión serán publicados en la página de Internet <https://www.actinver.com> de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. Asimismo en la página de Internet de la Comisión <http://www.cnbf.gov.mx> podrán consultar aquella información financiera que, en cumplimiento de las disposiciones de carácter general, se le proporciona periódicamente a dicha Comisión.*

RÚBRICA
Lic. Héctor Madero Rivero
Director General

RÚBRICA
C. P. Luis Hernández Rangel
Director Ejecutivo de Finanzas y Operaciones

RÚBRICA
L. C. Eduardo González Iturbe
Director de Contraloría

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Miles de pesos)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 16)	\$ 2,162,884	2,091,085
Comisiones y erogaciones pagadas (nota 16)	<u>(1,930,385)</u>	<u>(1,848,996)</u>
Ingresos por servicios	232,499	242,089
Margen integral de financiamiento (nota 7)	5,331	4,984
Otros gastos de la operación, neto	(1,768)	(2,505)
Gastos de administración (nota 16)	<u>(114,436)</u>	<u>(120,777)</u>
Resultado de la operación	121,626	123,791
Participación en el resultado de fondos de inversión (nota 10)	<u>9,417</u>	<u>5,204</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	131,043	128,995
Impuesto a la utilidad causado (nota 15)	(52,348)	(38,185)
Impuesto a la utilidad diferido, neto (nota 15)	<u>15,959</u>	<u>776</u>
Resultado neto	<u>\$ 94,654</u>	<u>91,586</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Los presentes estados de resultados serán publicados en la página de Internet <https://www.actinver.com> de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. Asimismo en la página de Internet de la Comisión <http://www.cnbv.gob.mx> podrán consultar aquella información financiera que, en cumplimiento de las disposiciones de carácter general, se le proporciona periódicamente a dicha Comisión."

RÚBRICA

Lic. Héctor Madero Rivero
Director General

RÚBRICA

C. P. Luis Hernández Rangel
Director Ejecutivo de Finanzas y
Operaciones

RÚBRICA

L. C. Eduardo González Iturbe
Director de Contraloría

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Estados de variaciones en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Miles de pesos)

	Capital contribuido		Capital ganado			Total capital contable
	Capital social	Reservas de capital (nota 13a)	Resultado de ejercicios anteriores	Remedios por beneficios definidos a los empleados	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 46,228	13,528	59,430	-	73,917	193,103
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Traspaso del resultado del ejercicio e incremento de reservas	-	3,696	70,221	-	(73,917)	-
Pago de dividendos (nota 14a)	-	-	(125,000)	-	-	(125,000)
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral:						
Resultado neto	-	-	-	-	91,586	91,586
Saldos al 31 de diciembre de 2020	46,228	17,224	4,651	-	91,586	159,689
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Traspaso del resultado del ejercicio e incremento de reservas	-	-	91,586	-	(91,586)	-
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral:						
Resultado neto	-	-	-	-	94,654	94,654
Remedios por beneficios definidos a los empleados, neto de impuestos diferidos (nota 13)	-	-	-	521	-	521
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 46,228	17,224	96,237	521	94,654	254,864

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Los presentes estados de variaciones en el capital contable serán publicados en la página de Internet <https://www.actinver.com> de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. Asimismo en la página de Internet de la Comisión <http://www.cnbv.gob.mx> podrán consultar aquella información financiera que, en cumplimiento de las disposiciones de carácter general, se le proporciona periódicamente a dicha Comisión."

RÚBRICA

Lic. Héctor Madero Rivero
Director General

RÚBRICA

C. P. Luis Hernández Rangel
Director Ejecutivo de Finanzas y
Operaciones

RÚBRICA

L. C. Eduardo González Iturbe
Director de Contraloría

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Miles de pesos)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado neto	\$ 94,654	91,586
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación, amortización y bajas de mobiliario y equipo	1,281	6,179
Dividendos no pagados	-	(8,823)
Amortización de cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	3,064	2,679
Impuesto a la utilidad y PTU causados y diferidos	38,583	37,409
Provisiones	93,036	71,157
Participación en el resultado de fondos de inversión	(9,417)	(5,204)
Resultado por valuación a valor razonable	<u>(4,638)</u>	<u>(4,336)</u>
	216,563	190,647
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	(86,636)	13,184
Cambio en cuentas por cobrar, neto	(4,400)	35,785
Cambio en otros pasivos operativos	(30,224)	(72,024)
Pagos de impuestos a la utilidad	<u>(77,240)</u>	<u>(50,857)</u>
Flujos netos de efectivo en actividades de operación	<u>18,063</u>	<u>116,735</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por la adquisición de mobiliario y equipo de oficina	(10)	(8)
Pagos por constitución de fondos de inversión	(4,000)	-
Pagos por la adquisición de intangibles y pagos anticipados	<u>(1,189)</u>	<u>(1,605)</u>
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión	<u>(5,199)</u>	<u>(1,613)</u>
Flujos netos de efectivo en actividades de financiamiento por pago de dividendos	<u>-</u>	<u>(116,177)</u>
Incremento (Disminución) neto de disponibilidades	12,864	(1,055)
Disponibilidades:		
Al inicio del año	<u>655</u>	<u>1,710</u>
Al final del año	<u>\$ 13,519</u>	<u>655</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de flujos de efectivo, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Los presentes estados de flujos de efectivo serán publicados en la página de Internet <https://www.actinver.com> de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. Asimismo en la página de Internet de la Comisión <http://www.cnbv.gob.mx> podrán consultar aquella información financiera que, en cumplimiento de las disposiciones de carácter general, se le proporciona periódicamente a dicha Comisión".

RÚBRICA

Lic. Héctor Madero Rivero
Director General

RÚBRICA

C. P. Luis Hernández Rangel
Director Ejecutivo de Finanzas y Operaciones

RÚBRICA

L. C. Eduardo González Iturbe
Director de Contraloría

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los estados financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Miles de pesos)

(1) Actividad-

Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver (la Operadora) constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Montes Urales 620 piso 1, Lomas de Chapultepec IV sección, Miguel Hidalgo, C. P. 11000, Ciudad de México, inició sus actividades el 20 de septiembre de 1996 con autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria) y tiene por objeto prestar servicios administrativos, de distribución, valuación, promoción y adquisición del manejo de cartera de inversiones de los fondos de inversión promovidas por sus afiliadas de Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V. (el Grupo) que posee el 92.35% del capital social de la Operadora.

La Operadora no tenía empleados al 31 de diciembre de 2020, los servicios de administración le eran proporcionados por las compañías afiliadas. La distribución de acciones de los Fondos de Inversión Actinver (FI Actinver) que requiere, le son proporcionados por compañías afiliadas a título oneroso (nota 16).

El 23 de abril de 2021 se publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones en materia laboral y fiscal relativas a la subcontratación de personal. Como resultado de este decreto, la Operadora realizó un proceso de sustitución patronal para los empleados que le prestaban servicios a través de sus compañías afiliadas. Ver nota 13.

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización-

El 30 de marzo de 2022, el Lic. Héctor Madero Rivero (Director General), el C.P. Luis Hernández Rangel (Director Ejecutivo de Finanzas y Operaciones) y el L. C. Eduardo González Iturbe (Director de Contraloría), autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de la Operadora, los accionistas y la Comisión Bancaria tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros de 2021 adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación-

a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros de la Operadora están preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión en México, (los Criterios de Contabilidad) establecidos por la Comisión Bancaria, la cual tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades operadoras de fondos de inversión y realiza la revisión de su información financiera y de otra información que periódicamente la Operadora somete a su revisión.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Los Criterios de Contabilidad establecen que la contabilidad de las operadoras de fondos de inversión en México deben ajustarse a la estructura básica de las Normas de Información Financiera (NIF) definida por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) en la NIF A-1 "Estructura de las normas de información financiera", considerando en primera instancia las NIF contenidas en la Serie NIF A "Marco conceptual", así como lo establecido en el criterio de contabilidad A-4 "Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad". Asimismo, establecen que las operadoras de fondos de inversión en México deben observar los lineamientos contables de las NIF excepto cuando sea necesario, a juicio de la Comisión Bancaria, aplicar normatividad o criterios de contabilidad específicos sobre el reconocimiento, valuación, presentación y revelación aplicables a rubros específicos de los estados financieros y los aplicables a su elaboración.

Los Criterios de Contabilidad señalan que a falta de criterio contable específico de la Comisión Bancaria para las operadoras de fondos de inversión en México, o en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera (NIF), se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8 y sólo en caso de que las normas internacionales de información financiera (IFRS por su acrónimo en inglés) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por aplicar una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio de contabilidad A-4 "Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad" de la Comisión Bancaria.

b) *Uso de juicios y estimaciones-*

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el siguiente año se incluye en las siguientes notas:

- Nota 3c y 7 – Valor en libros de inversiones en valores.
- Nota 3k y 13 – Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

c) Moneda funcional y de informe-

Los estados financieros antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o "\$", se trata de miles de pesos mexicanos excepto cuando se indica diferente, y cuando se hace referencia a USD o dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

d) Presentación del resultado integral-

El resultado integral se compone por el resultado neto del ejercicio más el incremento y/o decremento en el patrimonio de la Operadora provenientes de aquellas partidas que se presentan directamente en el capital contable de conformidad con los Criterios de Contabilidad, tales como las remediaciones por beneficio a los empleados. El incremento o decremento en el patrimonio proveniente de las partidas antes mencionadas se presenta en el estado de variaciones en el capital contable.

(3) Resumen de principales políticas contables-

Las políticas contables significativas aplicables en la preparación de los Estados Financieros que se presentan, se mencionan a continuación:

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con los Criterios de Contabilidad, los cuales debido a que la Operadora opera en un entorno económico no inflacionario conforme lo establece la NIF B-10 "Efectos de la inflación" incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, con base en el valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México (Banco Central) en función de la inflación.

El porcentaje de inflación anual y acumulada en los tres últimos ejercicios y los índices utilizados para determinar la inflación, se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Del año</u>	Inflación <u>Acumulada</u>
2021	7.108233	7.61%	14.16%
2020	6.605597	3.23%	11.31%
2019	6.399018	2.77%	15.03%

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo y saldos bancarios en moneda nacional y moneda extranjera. Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal, excepto por las monedas extranjeras, la cuales se valúan al tipo de cambio FIX (para pago en México de deudas en dólares) publicado por el Banco de México, a la fecha de los estados financieros.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(c) Inversiones en valores-

Las inversiones en valores incluyen inversiones en valores públicos, que se clasifican de acuerdo con la intención de uso que la Operadora les asigna al momento de su adquisición.

Los títulos para negociar se adquieren con la intención de enajenarlos para obtener ganancias a corto plazo derivadas de las diferencias en precios que resulten de su operación en el mercado.

Los títulos para negociar inicialmente se registran a su valor razonable el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio; posteriormente se valúan a su valor razonable utilizando los precios proporcionados por proveedores de precios independientes autorizados por la Comisión Bancaria. El resultado por valuación a valor razonable de los títulos para negociar se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de "Resultado por valuación a valor razonable" dentro del "Margen integral de financiamiento". Cuando los títulos para negociar son enajenados, el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio, se reclasifica como parte del resultado por compra-venta en la fecha de la venta.

Los costos de transacción por la adquisición de los títulos para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio.

Los intereses devengados de los títulos de deuda se determinan conforme al método de interés efectivo y se reconocen dentro del rubro de inversiones en valores contra los resultados del ejercicio en el rubro "Margen integral de financiamiento". Conforme se devengan; en el momento del cobro de los intereses devengados, éstos se disminuyen del rubro de "Inversiones en valores" contra el rubro de "Disponibilidades".

(d) Cuentas por cobrar, neto-

Los importes correspondientes a los servicios pendientes de cobrar, son evaluados por la Administración de la Operadora y en caso de determinar posibilidades de irrecuperabilidad del saldo, se constituyen las reservas necesarias por su totalidad con cargo a los resultados del ejercicio a partir de los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados).

(e) Mobiliario y equipo, neto-

Las mejoras a locales arrendados y el mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición; los activos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron mediante factores derivados de la UDI (nota 3a). El monto depreciable del mobiliario y equipo se determina después de deducir a su costo de adquisición su valor residual.

La depreciación se calcula usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes (nota 9).

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(f) Inversiones permanentes-

Las inversiones permanentes en los FI Actinver no se consolidan de conformidad con los Criterios de Contabilidad y se valúan utilizando el método de participación considerando los últimos estados financieros disponibles a la fecha de los estados financieros, sobre la tenencia de acciones de la serie "A", que representa el capital fijo y es un requisito legal para representar a los fondos de inversión en los actos jurídicos y legales que se requieran.

(g) Otros activos-

Representan pagos realizados por la Operadora por servicios que se van a consumir en el transcurso del tiempo, tales como: pagos de renta de locales, primas de seguros y depósitos en garantía, así como su amortización acumulada.

(h) Deterioro en el valor del mobiliario y equipo-

La Operadora evalúa periódicamente el valor neto en los libros del mobiliario y equipo para determinar la existencia de indicios de que dicho valor excede su valor de recuperación, el cual representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización y realización de dichos activos. Si se determina que el valor neto de los libros excede el valor de recuperación, la Operadora registra las estimaciones necesarias.

(i) Margen integral de financiamiento-

El margen integral de financiamiento incluye los ingresos por intereses de operaciones financieras propias, el resultado por valuación a valor razonable de los títulos para negociar y el resultado por compraventa de valores y divisas.

(j) Provisiones-

La Operadora reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente gastos de administración.

(k) Beneficios a empleados-

Beneficios directos a corto plazo

Los beneficios a empleados directos a corto plazo se reconocen en el resultado del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si la Operadora tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta de la Operadora en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida- (ver inciso (I) Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad) y que se espera que la Operadora pague después de los doce meses de la fecha del estado de situación financiera más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambios de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediaciones se reconocen en resultados en el periodo en que se devengan.

Beneficios por terminación

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando la Operadora no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero.

Beneficios Post-Empleo

Planes de beneficios definidos

La obligación neta de la Operadora correspondiente a los planes de beneficios definidos por prima de antigüedad y beneficios por indemnización legal, se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores.

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos, se realiza anualmente por actuarios certificados en pasivos laborales, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para la Operadora, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los gastos de administración. La Operadora determina el gasto (ingreso) por intereses neto sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos del período, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo (activo) neto definido al inicio del período anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo (activo) neto por beneficios definidos durante el período como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del período.

Las remediones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de los Otros Resultados Integrales (ORI), en el rubro de "Remediones por beneficios definidos a los empleados" en el capital contable.

(l) Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

El impuesto a la utilidad y PTU causados en el ejercicio se calculan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El impuesto a la utilidad y PTU diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuesto y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuesto y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley aplicable, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre el impuesto y PTU diferidos se reconocen en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

Los impuestos a la utilidad y PTU causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del periodo, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en los Otros Resultados Integrales o directamente en un rubro del capital contable.

(m) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos de la Operadora, corresponden principalmente a las comisiones cobradas por cuotas de administración y distribución derivadas de los servicios prestados a los fondos de inversión, las cuales se registran en resultados conforme se devengan.

(n) Reconocimiento de gastos-

Los gastos erogados por la Operadora son principalmente por comisiones pagadas por distribución de las acciones representativas del capital social de los fondos de inversión administrados, honorarios y servicios administrativos, los cuales se registran en resultados conforme se devengan.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(o) Cuentas de orden – bienes en custodia o administración-

La Operadora efectúa básicamente dos funciones: labores de administración de activos, manejando las inversiones de los fondos de inversión propios; y la distribución de fondos de inversión a través de contratos de codistribución con distribuidores integrales y referenciadores de contratos. Dentro de las operaciones de administración incluye el gestionar con otros intermediarios la compraventa de valores por cuenta de los fondos de inversión propios.

Las inversiones de los clientes, básicamente acciones de los FI Actinver, se encuentran custodiadas en el S. D. Indeval, S. A. de C. V. (INDEVAL), a través de un contrato de custodia y administración de la Operadora con Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V. (la Casa de Bolsa) y se valúan al valor razonable determinado por un valuador de fondos de inversión independiente.

En el caso de valores propiedad de terceros, éstos pueden ser enajenados, distribuidos o traspasados de acuerdo con las condiciones pactadas en los contratos de los prospectos. Por la esencia de este tipo de operaciones, no existe transmisión de la propiedad del bien en administración o distribuido; sin embargo, el administrador es responsable por los mismos, por lo que asume un riesgo en caso de su pérdida o daño.

En caso de que se tenga una obligación con el depositante por la pérdida o daño del bien en administración o distribución, se registra el pasivo correspondiente contra los resultados del ejercicio. Dicho registro contable, se realiza en el momento en el que se conoce, independientemente de cualquier acción jurídica del depositante encaminada hacia la reparación de la pérdida o el daño. Los ingresos derivados de los servicios de administración y distribución se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

(p) Concentración de negocio y crédito-

Los ingresos por comisiones y tarifas cobradas de los FI Actinver representan el 99.9% en 2021 y 2020 del total de ingresos por comisiones y tarifas cobradas.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los gastos por comisiones y erogaciones pagadas a Banco Actinver, S. A. de C. V. Institución de Banca Múltiple (Banco Actinver) y la Casa de Bolsa representan 92% en ambos años del total de gastos por comisiones y erogaciones pagadas.

Los principales proveedores de servicios son compañías relacionadas, a quienes se pagaron servicios administrativos que representan 60% en 2021 y 74% en 2020 del total de gastos de administración, respectivamente.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(q) Contingencias-

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

(r) Resultado integral-

El resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total durante el año y se integra por el resultado neto y las remediones por beneficios definidos a los empleados.

(s) Transacciones en moneda extranjera-

Política antes del 15 de diciembre de 2021-

Los registros contables están en pesos mexicanos y en monedas extranjeras (principalmente dólar). Para efectos de presentación de los estados financieros, en el caso de divisas distintas al dólar, se convierten de la moneda respectiva a dólares, conforme lo establece la Comisión Bancaria, y la equivalencia del dólar con la moneda nacional se convierte al tipo de cambio FIX publicado por el Banco Central en el DOF el día hábil posterior a la fecha de transacción o de elaboración de los estados financieros, según corresponda.

Política después del 15 de diciembre de 2021 (Ver nota 4)-

Los registros contables están en pesos mexicanos y en monedas extranjeras (principalmente dólar), las que, para efectos de presentación de los estados financieros, en el caso de divisas distintas al dólar se convertirán de la moneda respectiva a dólares, considerando la cotización que rija para la moneda correspondiente en relación al mencionado dólar en los mercados internacionales conforme lo establece la Comisión Bancaria y la equivalencia de la moneda nacional con el dólar será el tipo de cambio al cierre de jornada a la fecha de transacción o de elaboración de los estados financieros según corresponda, publicado por el Banco Central en su página de internet www.banxico.org.mx, o la que la sustituya.

Las ganancias y pérdidas en cambios se registran en los resultados del ejercicio.

(4) Cambios contables-

I. Mejoras a las NIF 2021-

Los cambios contables del documento "Mejoras a la NIF 2021" emitido por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) en diciembre de 2020, no tuvieron impacto en la información financiera de la Operadora.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indica diferente)

II. Tipo de cambio de cierre de jornada

Con fecha 15 de diciembre de 2021, la Comisión Bancaria dio a conocer, a través del DOF, la reforma al párrafo 16 del Criterio Contable A-2 "Aplicación de Normas Particulares" contenido en el Anexo 5 "Criterios Contables" de las Disposiciones emitidas por la Comisión Bancaria, en relación a que el tipo de cambio a utilizar para establecer la equivalencia de la moneda nacional con el dólar de los Estados Unidos de América, será el tipo de cambio de cierre de jornada a la fecha de transacción o elaboración de los estados financieros, según corresponda, publicado por Banco Central en su página de internet, donde su aplicación y entrada en vigor fue a partir de la publicación.

Debido a esta adopción, la Operadora ha presentado impactos marginales en el estado de resultados derivados de la utilidad o pérdida en cambios provenientes de las inversiones en valores y de partidas no relacionadas con el margen financiero denominadas en dólar de los Estados Unidos de América; y en la utilidad o pérdida en cambios de las disponibilidades.

(5) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

	2021	2020
Bancos en moneda nacional	\$ 283	582
Bancos en moneda extranjera	13,236	73
	\$ 13,519	655

(6) Posición en moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la posición activa o pasiva neta expresada en dólares y su revalorización en pesos, se integra como se muestra a continuación:

	Dólares americanos		Moneda Nacional	
	2021	2020	2021	2020
Posición Activa	645	4	\$ 13,236	73

Los tipos de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2021 y 2020, determinados por el Banco Central, y utilizados para valorar los activos y pasivos en moneda extranjera, fueron de \$20.5075 y \$19.9087 pesos por dólar, respectivamente. Al 30 de marzo de 2022, fecha de emisión de los estados financieros fue de \$19.8632, pesos por dólar.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(7) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las inversiones en valores clasificadas como títulos para negociar, valuadas a su valor razonable se analizan a continuación:

Deuda	Serie		2021	2020
ACTIGOB	G	\$	202,557	111,282

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, el resultado neto por compra-venta de valores, ascendió a \$693 y \$648, respectivamente, mientras que la valuación de las inversiones en valores generó una plusvalía al 31 de diciembre de 2021 y 2020, de \$4,638 y \$4,336, respectivamente. Estos importes se incluyen en el estado de resultados en el rubro de "Margen integral de financiamiento"

Las políticas de administración de riesgos, así como los riesgos a los que está expuesta la Operadora, se describen en la nota 17.

(8) Cuentas por cobrar, neto-

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo de cuentas por cobrar se integra como sigue:

		2021	2020
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 16)	\$	36,477	25,481
Saldo a favor de impuestos		1,026	1,370
Distribución de acciones de terceros		124	171
Deudores diversos		513	2,022
IVA acreditable, neto		11,865	16,561
	\$	50,005	45,605

(9) Mobiliario y equipo, neto-

El mobiliario y equipo, neto se integra como se muestra a continuación:

	Tasa de depreciación		2021	2020
Mobiliario y equipo	10%	\$	15,892	15,890
Equipo de cómputo	30%		9,072	9,072
Equipo de transporte	25%		970	970
Mobiliario y equipo			25,934	25,932
Depreciación acumulada			(22,428)	(21,154)
		\$	3,506	4,778

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

La depreciación del ejercicio cargada a resultados fue de \$1,275 y \$2,050 por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021, la operadora reconoció bajas de mobiliario y equipo por \$8 y el efecto de la depreciación acumulada ascendió a \$1. Al 31 de diciembre de 2020, la Operadora reconoció bajas de activos por el cierre de sucursales y cambio de oficinas que ascienden \$31,948 y el efecto en la depreciación acumulada ascendió a \$27,819.

(10) Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las inversiones permanentes en acciones se analizan a continuación:

	2021		2020	
	Inversión	Participación en resultados	Inversión	Participación en resultados
FI Actinver (Serie "A"):				
En instrumentos de deuda	\$ 31,042	894	29,764	1,169
De renta variable	68,006	8,523	55,867	4,035
	\$ 99,048	9,417	85,631	5,204

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, el porcentaje de participación que la Operadora mantiene en el capital social fijo de los FI Actinver fue de 100% en ambos años.

(11) Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles-

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integran como sigue:

	2021	2020
Pagos anticipados, neto	\$ 13,166	11,977
Depósitos en garantía	569	569
Activos intangibles, neto	11,030	14,094
	\$ 24,765	26,640

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la amortización de activos intangibles aplicada a los resultados del ejercicio fue de \$3,064 y \$2,679, respectivamente.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(12) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Los acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como se muestra a continuación:

	2021	2020
Partes relacionadas (nota 16)	\$ 30,594	34,142
Comisiones por pagar a distribuidores externos	1,037	2,429
Dividendos por pagar	26,120	26,120
Provisiones diversas	93,038	71,156
Otros impuestos por pagar	2,209	1,615
ISR por pagar (nota 15)	16,201	987
PTU por pagar (nota 15)	7,908	-
Beneficios a los empleados (nota 13)	4,772	-
	\$ 181,879	136,449

(13) Beneficios a los empleados-

Beneficios post-empleo

Como se menciona en la nota 1, el 23 de abril de 2021 fue publicada en el DOF el decreto con disposiciones relativas a la subcontratación de personal. Como consecuencia de este decreto la Operadora, a partir de Julio de 2021, llevó a cabo la sustitución patronal con sus compañías afiliadas, incorporando a su plantilla laboral diversos empleados, por lo que en esa fecha, los beneficios post-empleo a los empleados se incrementaron con cargo a los resultados del año de 2021 por un importe de \$5,417.

A partir de sustitución laboral mencionada, la Operadora tiene un plan de indemnización legal y otro de prima de antigüedad que cubre a todo su personal de tiempo completo. Los beneficios se basan en los años de servicio y en el último sueldo percibido por el participante al momento de su separación de la Operadora.

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de pensiones, primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 3k, se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2021.

Los componentes del costo de beneficios definidos por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 son los que se muestran a continuación:

	Beneficios post-empleo 2021
Costo laboral del servicio actual (CLSA)	\$ 502
Interés neto sobre el pasivo neto por beneficios definidos (PNBD)	146
Costo Laboral del Servicio Pasado	4,769
Costo de beneficios definidos	\$ 5,417
Saldo inicial del PNBD	\$ -
Costo de beneficios definidos	5,417
Remediones generadas en el año reconocidas en el ORI	(645)
Saldo final del PNBD y situación financiera de la obligación	\$ 4,772

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indica diferente)

	Beneficios post empleo 2021
Obligación por Beneficio Definido al inicio del periodo	\$ -
CLSA	502
Interés neto sobre el pasivo neto por beneficios definidos (PNBD)	146
Costo laboral del servicio pasado	4,769
Remediciones generadas en el periodo	(645)
Obligación por Beneficio Definido al final del periodo	\$ 4,722

Al 31 de diciembre de 2021, el PNBD y el pasivo neto proyectado por beneficios de terminación y retiro por \$4,772, está incluido dentro del rubro "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

Al 31 de diciembre de 2021, los supuestos más importantes utilizados en la determinación del costo de beneficios definidos y del costo neto del periodo de los planes, son los que se muestran a continuación:

	2021
Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	7.80%
Tasa de incremento nominal en los niveles salariales	5.80%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	8 años

(14) Capital contable-

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

(a) Estructura del capital social-

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social histórico de la Operadora asciende a \$32,188 (\$46,228 actualizado) y se integra por 16,188,650 acciones ordinarias nominativas serie "A" y 16,000,000 acciones de la parte variable del mismo (serie "B") íntegramente suscritas y pagadas.

2020

En las Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas los días: 20 de enero de 2020, 23 de julio de 2020 y 15 de octubre de 2020, se decretaron dividendos a favor de los accionistas de la Operadora provenientes de la cuenta de utilidades pendientes de aplicación al 31 de diciembre de 2019 a razón de \$0.7766, \$1.5533 y \$1.5533 pesos por acción, respectivamente, dando totales de dividendos a repartir por \$25,000, \$50,000 y \$50,000, respectivamente, pagaderos en efectivo. Dichos dividendos provienen del saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) correspondiente a utilidades financieras generadas del ejercicio social 2014.

(b) Restricciones al capital contable-

La utilidad del ejercicio está sujeta a la separación del 5% para constituir la reserva legal, hasta por el importe del 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Operadora ha constituido \$17,224 en ambos años de reserva legal, cifra que ha alcanzado el importe requerido desde 2017.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el impuesto sobre la renta sobre el importe distribuido o reembolsado, que exceda los montos determinados para efectos fiscales.

(15) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU))-

La Ley del ISR vigente establece una tasa del 30% y la base de cálculo de la PTU causada es la utilidad fiscal que se determina para efectos de ISR con algunos ajustes.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, la PTU causada asciende a \$7,908 que se encuentra registrada dentro del rubro de "Gastos de administración" en el estado de resultados.

La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva de la utilidad antes de impuestos a la utilidad es la que se muestra a continuación:

	2021	2020
Resultado antes de impuestos a la utilidad y participación en el resultado de fondos de inversión	\$ 121,626	123,791
Gasto esperado al 30%	\$ 36,488	37,137
Incremento (reducción) resultante de:		
Efectos de la inflación	(897)	(45)
Gastos no deducibles	90	44
Nómina no deducible	73	-
Otros, neto	635	273
Gasto por impuesto a la utilidad	\$ 36,389	37,409
Tasa efectiva de impuesto	29.92%	30.22%

ISR y PTU diferidos:

Como resultado de la sustitución patronal que se menciona en la nota 13, a partir del ejercicio de 2021, la Operadora reconoció el activo por PTU diferida correspondiente. Asimismo derivado de los cambios en la determinación de la PTU causada originados por el decreto publicado el 23 de abril de 2021 por el Gobierno Federal, la Operadora determino la PTU diferida aplicando a las diferencias temporales de la PTU diferida, una tasa proporcional de PTU causada 4.5385%, la cual a su vez es el resultado de dividir la PTU equivalente a los tres meses de sueldo de los empleados o el promedio de los últimos tres años de PTU pagada, entre la PTU causada determinada siguiendo el procedimiento establecido en la Ley del ISR.

Los efectos de impuesto de las diferencias temporales que originan los activos y pasivos de ISR y PTU diferidos, y el cargo o crédito a resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detallan a continuación en la siguiente página.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

	2021		2020
	ISR	PTU	ISR
Activos diferidos:			
Provisiones	\$ 118,193	118,193	70,883
Pagos anticipados	(997)	(997)	(3,637)
Activo fijo	3,928	3,928	4,576
Obligaciones laborales	2,525	4,764	-
PTU por pagar y diferida, neto	2,195	-	-
Total de activos diferidos, netos	\$ 125,844	125,888	71,822
Tasa de impuesto	30%	4.5385%	30%
Subtotal	\$ 37,753	5,714	\$ 21,547
Remedaciones por beneficios definidos a empleados	(90)	(34)	
Impuesto diferido, neto	37,663	5,680	
	\$ 43,343		
Resultados:			
Provisiones	\$ 13,946	5,364	2,575
Pagos anticipados	792	(45)	(173)
Activo fijo	(195)	178	1,626
Otros	1,416	217	-
Beneficio por ISR diferido en resultados	\$ 15,959	5,714	776

El movimiento de ISR y PTU diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se analiza como se muestra a continuación:

	2021		2020
	ISR	PTU	ISR
Al inicio del año	\$ 21,547	-	20,771
Aplicado a resultados	15,959	5,714	776
Insuficiencia en resultados	247	-	-
Aplicado a capital:			
Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	(90)	(34)	-
	37,663	5,680	-
Al final del año	\$ 43,343		21,547

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

La Operadora evalúa la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos considerando la probabilidad de la realización de las diferencias temporales.

Otras consideraciones

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, ascienden a \$108,718 y \$341,804 respectivamente (\$101,274 y \$204,485, respectivamente, en 2020).

(16) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

Las operaciones realizadas en los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 con compañías relacionadas, se presentan a continuación:

	2021		2020	
	Ingreso	Gasto	Ingreso	Gasto
Comisiones y tarifas cobradas a FI Actinver	\$ 2,160,629	-	2,088,460	-
Comisiones por distribución pagados a:				
Banco Actinver	-	(807,225)	-	(815,105)
La Casa de Bolsa	-	(972,960)	-	(900,238)
Actinver Capital Management, LLC	-	(14,637)	-	(16,358)
Servicios administrativos y reembolso de gastos (Banco Actinver, Servicios Actinver, S. A de C. V., Arrendadora Actinver S. A de C. V. y Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.)	-	(28,089)	-	(83,662)

La Operadora obtuvo el 99% de sus ingresos por comisiones y tarifas en los ejercicios 2021 y 2020, de los FI Actinver.

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se presentan a continuación:

	2021	2020
<u>Cuentas por cobrar (nota 8):</u>		
Servicios de administración y distribución (FI Actinver)	\$ 36,477	25,481
<u>Cuentas por pagar (nota 12):</u>		
Comisiones por distribución (Banco y Casa Actinver)	\$ 30,401	30,796
Servicios administrativos	193	2,090
Otras cuentas por pagar	-	1,256
	\$ 30,594	34,142

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(17) Administración de Riesgos (no auditada)-

El objetivo de la administración integral de riesgos es evaluar los niveles de los diferentes tipos de riesgo a los que la Operadora se encuentra expuesta y una de sus principales funciones es la vigilancia de las desviaciones en las políticas y de exposición de riesgos definidas por el Consejo de Administración.

La Operadora cuenta con órganos corporativos que establecen objetivos, políticas y estrategias de riesgo, dando seguimiento a las mismas y vigilando su cumplimiento. La eficiencia en la Administración Integral de Riesgos dependerá en gran medida de la instrumentación, difusión y correcta aplicación de manuales de políticas y procedimientos en la materia.

Así, mediante dichas políticas y procedimientos se podrán adecuar las exposiciones al riesgo y dar cumplimiento a la identificación, monitoreo, divulgación y control de los distintos tipos de riesgo a los que esté expuesta la Operadora.

El Consejo de Administración de la Operadora constituyó un Comité cuyo objeto es la administración de los riesgos a que se encuentra expuesta y de vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos, así como a los límites de exposición al riesgo.

El Responsable de Riesgos es el encargado de monitorear y controlar las exposiciones de:

- Riesgos Discrecionales.- Resultantes de la toma de una posición de riesgo: Riesgo de Mercado, Crédito y Liquidez.
- Riesgos No Discrecionales.- Resultantes de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo: Riesgo Operativo, Riesgo Legal y Tecnológico.

La estructura organizacional de la Operadora está diseñada para llevar a cabo la administración integral de riesgos, dicha estructura se establece de manera que existe independencia entre el Responsable de Riesgos y aquellas otras áreas de control de operaciones, así como la clara delimitación de funciones en todos sus niveles.

El Responsable de Riesgos le reporta directamente a la Dirección General, dada la estructura de la Operadora ejerce funciones directivas y de coordinación que requieren que tenga conocimiento de la marcha integral de la Operadora.

El Director General de la Operadora, es el responsable de vigilar que se mantenga la independencia necesaria entre las unidades para la administración integral de riesgos y las de negocios.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

En la tabla siguiente se muestra información cuantitativa de los fondos de la Operadora.

Fondo	Calificación	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR (%)	VaR 31/12/2021	Consumo VaR (%) 31/12/2021	VaR Crédito 31/12/2021	VaR Liquidez 31/12/2021
PROTEGE	N.A	2.700%	1	0.293%	0.314%	11.648%	-0.001%	0.995%
ACT2030	N.A	2.250%	1	0.542%	0.547%	24.310%	0.000%	1.730%
ACTI500	N.A	5.143%	1	1.027%	1.041%	20.239%	0.000%	3.292%
ACTICRE	N.A	6.037%	1	0.909%	0.952%	15.764%	0.000%	3.010%
ACT2025	N.A	2.100%	1	0.504%	0.520%	24.763%	0.000%	1.644%
ACTINMO	N.A	3.500%	1	1.228%	1.234%	35.267%	0.000%	3.903%
ACTINTK	N.A	4.300%	1	0.318%	0.524%	12.193%	0.000%	1.658%
TEMATIK	N.A	3.800%	1	1.248%	1.274%	33.528%	0.000%	4.029%
ACTIPT1	N.A	3.910%	1	0.934%	0.970%	24.810%	0.000%	3.068%
+VALOR	N.A	3.100%	1	0.502%	0.422%	13.599%	-0.350%	1.333%
ACTIPT4	N.A	3.000%	1	0.596%	0.600%	20.015%	-0.045%	1.899%
SALUD	N.A	4.472%	1	1.286%	1.222%	27.321%	0.000%	3.864%
ACTIVAR	N.A	4.200%	1	1.489%	1.446%	34.431%	0.000%	4.573%
IMPULSA	N.A	1.342%	1	0.116%	0.120%	8.966%	-0.001%	0.380%
ACTOTAL	N.A	3.200%	1	1.048%	1.060%	33.134%	0.000%	3.353%
ACTPT13	N.A	4.130%	1	1.383%	1.559%	37.743%	0.000%	4.929%
ACTVIDA	N.A	2.900%	1	0.109%	0.117%	4.026%	0.000%	0.369%
DINAMO	N.A	3.000%	1	0.871%	0.886%	29.537%	0.000%	2.802%
EVEREST	N.A	2.750%	1	0.270%	0.248%	9.036%	-0.001%	0.786%
ESFERA	N.A	3.500%	1	1.309%	1.360%	38.847%	0.000%	4.300%
MAYA	N.A	4.000%	1	1.589%	1.608%	40.188%	0.000%	5.083%

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Fondo	Calificación	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR (%)	VaR 31/12/2021	Consumo VaR (%) 31/12/2021	VaR Crédito 31/12/2021	VaR Liquidez 31/12/2021
OPORT1	N.A	3.150%	1	0.780%	0.818%	25.968%	0.000%	2.587%
OPORT2	N.A	6.500%	1	2.149%	2.201%	33.869%	0.000%	6.962%
BLOCKCH	N.A	5.250%	1	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
ACTIOP1	N.A	4.000%	1	1.013%	0.944%	23.594%	0.000%	2.984%
ROBOTIK	N.A	3.910%	1	1.554%	1.536%	39.274%	0.000%	4.856%
SNX	N.A	3.200%	1	1.072%	1.165%	36.394%	0.000%	3.683%
ACTDUAL	N.A	2.900%	1	0.050%	0.153%	5.260%	0.000%	0.482%
DIGITAL	N.A	3.330%	1	1.699%	1.742%	52.310%	0.000%	5.508%
ACT2040	N.A	2.700%	1	0.650%	0.597%	22.116%	0.000%	1.888%
VTLS-RV	N.A	3.690%	1	1.107%	1.466%	39.716%	0.000%	4.634%
ECOFUND	N.A	4.750%	1	2.010%	1.642%	34.568%	0.000%	5.192%
ACT2035	N.A	2.500%	1	0.665%	0.704%	28.144%	0.000%	2.225%
ACT4560	N.A	3.700%	1	0.724%	0.604%	16.327%	0.000%	1.910%
ACTIEUR	AAA/1CP	1.500%	1	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
REGIO1	AAA/2CP	0.070%	1	0.007%	0.007%	9.292%	-0.005%	0.021%
REGIO2	AAA/1LP	0.250%	1	0.005%	0.004%	1.607%	-0.030%	0.013%
ALTERN	A/2LP	0.492%	1	0.113%	0.133%	27.024%	-0.309%	0.420%
APOLO10	AAA/3CP	0.067%	1	0.001%	0.001%	1.343%	0.000%	0.003%
ACTICOB	AAA/3CP	1.600%	1	1.094%	1.094%	68.368%	-0.006%	3.458%
AGOB+	AAA/1CP	0.050%	1	0.000%	0.001%	1.392%	0.000%	0.002%
ACTIG+	A/3CP	0.300%	1	0.050%	0.048%	15.962%	-0.622%	0.151%
ACTIPLU	BBB/5LP	2.728%	1	1.677%	1.636%	59.986%	-0.217%	5.175%
ACTIG+2	BBB/3CP	0.270%	1	0.047%	0.046%	17.027%	-0.244%	0.145%
ACTIREN	AAA/3CP	0.100%	1	0.005%	0.004%	4.027%	-0.043%	0.013%
ACTIGOB	AAA/3CP	0.067%	1	0.013%	0.011%	16.687%	0.000%	0.035%
ACTIMED	AA/3CP	0.134%	1	0.030%	0.022%	16.176%	-0.042%	0.069%
MAXIMO	AA/3CP	0.335%	1	0.033%	0.011%	3.216%	-0.605%	0.034%
ORION	A/3CP	0.830%	1	0.191%	0.171%	20.597%	-0.030%	0.541%
ESCALA	AA/2LP	2.728%	1	1.073%	1.028%	37.669%	-0.011%	3.250%
PTDEUD1	AA/3CP	0.200%	1	0.075%	0.066%	33.203%	0.000%	0.210%
PTDEUD2	AA/4CP	0.500%	1	0.076%	0.067%	13.417%	0.000%	0.212%
VTLS-RF	A/6CP	1.200%	1	0.474%	0.487%	40.556%	-0.139%	1.539%

Notas respecto al cuadro:

1. Promedio VaR de octubre 2021 a diciembre 2021. VaR calculado con modelo histórico, 252 observaciones al 95% de confianza y un horizonte de 1 día.
2. VaR de crédito (pérdida no esperada).
3. VaR de liquidez calculado con modelo histórico, con 252 observaciones al 95% de confianza y horizonte de 10 días.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Aunado a la gestión de riesgos, los fondos de inversión en instrumentos de deuda se encuentran calificadas por la calidad y diversificación de sus activos y la gestión que sobre las mismas se hace.

Riesgo de mercado-

Es la pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo (tales como tasas de interés, tipos de cambio, sobretasas, índices, precios, entre otros) que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones, en un horizonte de tiempo, dado un nivel de confianza.

La medición de riesgo de mercado pretende describir la incertidumbre de los precios o rendimientos debidos a los movimientos del mercado. Por lo tanto, involucra la descripción y la modelación de la distribución de los rendimientos de los factores de riesgo relevantes o de los instrumentos. La administración de riesgos de mercado tradicional bajo condiciones normales generalmente trata sólo con la distribución de los cambios en el valor del portafolio vía la distribución de tales rendimientos.

Se observará de manera estricta la práctica de valuar diariamente a mercado los instrumentos de inversión que conforman los portafolios de la Operadora, a través de la contratación de un Proveedor de Precios, de acuerdo a lo establecido por la normatividad vigente.

Se utiliza el modelo histórico de Valor en Riesgo (VaR, por sus siglas en inglés) para la medición diaria de las pérdidas potenciales de los portafolios de inversión, considerando posibles movimientos adversos en los factores de riesgo. En este sentido, las actividades de inversión se llevarán a cabo conforme a los límites establecidos por el Consejo de Administración.

El Responsable de Riesgos lleva a cabo sistemáticamente la comparación entre las exposiciones de riesgo estimadas y las efectivamente observadas, con el objeto de calibrar las metodologías de cálculo de Valor en Riesgo (Backtesting).

El modelo de VaR utilizado es un modelo histórico, con 252 datos históricos, con nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal para el que se estime la minusvalía de un día.

Los fondos de inversión en instrumentos de deuda se clasifican de acuerdo a la duración promedio ponderada de sus activos objeto de inversión, conforme a lo mostrado a continuación:

<u>Clasificación</u>	<u>Duración Promedio Ponderada (1)</u>
Corto Plazo	Menor o igual a un año
Mediano Plazo	Mayor a un año y menor o igual a tres años
Largo Plazo	Mayor a tres años

(1) Calculada bajo la metodología que al efecto se señale en el prospecto de información al público. Se podrá utilizar el plazo promedio ponderado de revisión de tasa, en cuyo caso el corto plazo comprenderá hasta 180 días, mediano plazo entre 181 y 720 días, y largo plazo mayor a 720 días.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Riesgo de liquidez-

Es la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, ante el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Los mercados poseen un componente adicional de liquidez que proviene de los diferenciales en posturas de compra y venta del precio medio al momento de liquidar la posición. Por ello, la valuación a mercado produce una subestimación del riesgo real porque el valor realizado sobre la liquidación puede variar de manera significativa del precio medio del mercado.

El Responsable de Riesgos determinará la pérdida potencial derivada de enajenar o liquidar alguna posición con descuentos bajo presiones de liquidez, para un nivel de confianza determinado. Puesto que la distribución observada en los diferenciales de estas posturas difiere sustancialmente de la distribución normal, para aproximar la distribución real utilizará una distribución gamma a través de tres de sus parámetros, a saber, la media o promedio, la desviación estándar y la asimetría. Estos últimos se estiman a partir de las series de precios o posturas de compra y venta observadas a través del tiempo.

Riesgo de crédito-

Es la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones efectuadas, incluyendo las garantías reales o personales que se otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado.

En el caso específico, el riesgo de crédito es el asociado a las operaciones con instrumentos financieros donde las contrapartes pudieran incumplir:

- Compra en directo de papel: En este caso existe el riesgo de que el emisor del papel no cumpla con sus obligaciones de pago.
- Compra en reporto: Existe el riesgo de que la contraparte no cumpla con su obligación de pago al final del reporto; sin embargo, como los títulos fueron comprados en reporto, quedan como garantía y en la fecha de vencimiento del papel se recuperaría parte del capital (pudiera ser hasta su totalidad), si es que el emisor del papel no cumple con sus obligaciones.

El análisis de riesgo crediticio contempla básicamente cuatro aspectos, estimar la exposición al riesgo, el cálculo de la probabilidad de incumplimiento por parte de los deudores, estimar la concentración de riesgo y estimar la pérdida esperada y no esperada, siendo esto último el fin del análisis.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Las variables que son incluidas en su medición son:

- Incumplimiento, que ocurre con una probabilidad que debe ser estimada.
- Exposición crediticia, también conocida como exposición al incumplimiento, que es el valor económico del valor que es debido reclamar a la contraparte en el momento en que ocurre el incumplimiento.
- Pérdida dado el incumplimiento, que representa la pérdida fraccional ocasionada por el incumplimiento, descontado el valor de la recuperación o de la garantía.

El Responsable de Riesgos llevará a cabo un monitoreo periódico de la exposición crediticia, conforme a los límites internos permitidos.

Riesgo legal-

Es la posibilidad de pérdidas financieras originadas por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, incluyendo los actos que se rigen por un sistema jurídico distinto al nacional.

Los reportes de riesgo legal consideran el monto de pérdidas potenciales derivado de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, así como la posible aplicación de sanciones.

Adicionalmente la Operadora:

- Mantiene una base de datos histórica sobre las resoluciones judiciales y administrativas y sus causas y costos.
- Da a conocer a sus directivos y empleados, las disposiciones legales y administrativas aplicables a las operaciones.

El Responsable de Riesgos revisará que los procedimientos y controles cumplan con la seguridad necesaria para disminuir el riesgo legal.

Riesgo tecnológico-

Es la pérdida potencial originada por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de los servicios con los clientes de la Operadora.

El Responsable de Riesgos revisará que los procedimientos y controles cumplan con la seguridad necesaria para disminuir el riesgo tecnológico.

Riesgo operativo-

Es aquel riesgo originado por errores humanos, fallas en sistemas de tecnología e informática, fallas en la aplicación de controles establecidos, fallas en el procesamiento y registro adecuado de operaciones financieras, malversaciones de recursos y fraudes, principalmente.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

El riesgo operativo es inherente a todas las áreas, unidades de negocio y a todos los procesos que existen en el curso natural de las actividades.

Es importante que cada empleado y cada área identifiquen sus riesgos, ya que si permanecen ocultos, no se podrán tomar las medidas preventivas y de seguimiento que permitan controlarlos, y podrían aparecer de pronto causando problemas graves o incluso pérdidas reales.

La administración del riesgo operativo es responsabilidad de todos los empleados y funcionarios y está basada en una adecuada administración de los recursos humanos, materiales y tecnológicos y en una amplia cultura de control interno que ayude a mejorar la calidad de los procesos y a prevenir la ocurrencia de eventos que ocasionen posibles pérdidas a la Institución.

La Metodología para la administración del riesgo operativo contempla las siguientes siete etapas:

- 1 Documentación de los Procesos
- 2 Identificación de los Riesgos
- 3 Registro de Incidencias
- 4 Evaluación de los Riesgos
- 5 Mitigación del Riesgo
- 6 Seguimiento del Riesgo y
- 7 Medición del Riesgo

El Responsable de Riesgos revisará que los procedimientos y controles cumplan con la seguridad necesaria para disminuir el riesgo operativo

Pandemia COVID-19.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de coronavirus COVID-19 como una pandemia global. Los mercados financieros han mostrado incertidumbres económicas y en consecuencia se han presentado ajustes en el valor de los activos financieros derivado de la volatilidad de los precios de dichos activos, tasas de interés y tipos de cambio que afectan posiciones en moneda nacional y extranjera.

I. Riesgo de Crédito.

La incertidumbre económica y las medidas de contención adoptadas para el combate de la pandemia han afectado los modelos de negocio que previo a la contingencia sanitaria se tenían en marcha. Como consecuencia de ello durante el transcurso de la pandemia se han observado eventos de calificadoras que por su naturaleza, han podido afectar el valor razonable de las posiciones de los fondos de inversión. Sin embargo la estrategia de diversificación de los FI Actinver administrados por la Operadora se enfocó a reducir los posibles impactos ocasionados por dichos eventos.

Por otro lado y derivado de la pandemia, la estrategia de administración de riesgos implementada ha sido considerar de manera prudencial la inversión en deuda corporativa y operación con contrapartes que cuenten con alta calidad crediticia, manteniendo así portafolios diversificados e invertidos en mayor medida en papel de calidad crediticia.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indica diferente)

II. Riesgo de Liquidez.

Derivado de la implementación de medidas prudenciales para hacer frente a la pandemia, la Operadora ha implementado políticas de administración de riesgo que favorezcan la liquidez de los FI Actinver, manteniendo portafolios con altos niveles de liquidez e inversión en activos de fácil realización.

A la fecha, los FI Actinver administrados por la Operadora no han enfrentado contingencias de liquidez que deriven en la toma forzosa de spreads o precios fuera de los niveles promedio operados en los mercados financieros.

III. Riesgo de Mercado.

Al inicio de la pandemia COVID-19 los mercados financieros experimentaron alta volatilidad de los precios de los activos, de las tasas de interés y los tipos de cambio. Durante los meses de marzo a junio de 2020 dichos factores presentaron un stress en los niveles de operación a nivel mundial, en la que las principales bolsas del mundo sufrieron ajustes severos, al igual que el resto de factores de riesgo en general.

El stress de los mercados, los cuales operaron bajo condiciones extraordinarias, llevó a los fondos con mayor exposición a renta variable y tipo de cambio, a incrementar los consumos de límites de valor en riesgo. No obstante lo anterior, dichos límites han resultado suficientes para enfrentar las condiciones desordenadas presentadas en los factores de riesgo en el pico del stress financiero derivado de la pandemia por COVID-19.

Adicionalmente a las medidas prudenciales implementadas por la administración de riesgos, la Operadora ha considerado las facilidades administrativas emitidas por la Comisión Bancaria en materia de seguimiento de límites de riesgo de mercado.

IV. Riesgo Operativo y medidas tomadas para mitigar los efectos de la pandemia.

La pandemia por COVID-19 ha tenido un impacto profundo en la vida de las personas, empresas y gobiernos; y no solo por la emergencia sanitaria, sino también por las ramificaciones que esto ha tenido en la economía a través del cierre de empresas y en los mercados financieros a través de una mayor incertidumbre. Asimismo, la volatilidad de distintos activos financieros repuntó rápidamente, lo que impulsó la intervención a través de inyecciones de liquidez y apoyos económicos por parte de Bancos Centrales y Gobiernos Centrales.

En el marco de la pandemia, la Administración de la Operadora ha tomado una serie de medidas para cuidar la salud del personal que le presta servicios administrativos y clientes al mismo tiempo que se han mantenido las operaciones sin mayores afectaciones.

En la transición a la nueva normalidad, se han hecho adecuaciones en los espacios de trabajo y se han establecido protocolos de limpieza y movilidad en las instalaciones y se han seguido puntualmente las recomendaciones realizadas por las distintas autoridades federales, estatales y locales en materia sanitaria. Las inversiones en tecnología y sistemas realizadas en años anteriores han permitido que la operación de la Operadora sea eficiente en medio de la contingencia.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indica diferente)

La Operadora busca hacer eficiente la operación de la misma, reduciendo gastos operativos con la finalidad de mitigar posibles efectos negativos en los ingresos.

En general el 90% de los colaboradores han trabajado vía remota y se han implementado programas de rotación para las áreas críticas que mantienen personal dentro de las instalaciones del corporativo y Centros Financieros ("CF's"). Adicionalmente, se tomó la decisión de implementar un horario reducido en algunos CF's.

Asimismo, mediante programas informáticos se ha medido la productividad del personal que le presta servicios administrativos, principalmente para las áreas consideradas como de riesgo para la Operadora.

La Operadora tiene documentado e implementado un Plan de Continuidad que considera 9 escenarios entre los que se contemplan procedimientos específicos para hacer frente a enfermedades infecciosas.

A la fecha las estrategias y objetivos para hacerle frente a la emergencia sanitaria no han sufrido modificación alguna, debido a que estas han sido funcionales y han dado los resultados esperados que inicialmente se plantearon.

(18) Bienes en custodia o en administración-

Los bienes y valores ajenos que se reciben en custodia o administración se analizan a continuación:

	Títulos	2021	Títulos	2020
BANREGI	2,009,571,060	\$ 4,004,869	2,047,432,476	\$ 4,270,871
BCACTIN	21,971,324,431	71,570,086	21,688,516,608	69,052,750
CB MULT	75,742,367	98,082	69,355,514	79,472
CBACTIN	42,292,689.165	114,541,408	41,363,811,708	103,698,956
CIBOLSA	1,371,458	9,634	1,429,393	7,732
FONDIKA	2,889,092	17,507	3,725,344	21,587
PTDEUD1FF	10,097,508	10,027	-	-
GBM	592	3	592	3
BBAJIO	3,826	99	-	-
MIFEL	3,820,418	26,631	3,030,593	16,377
MONEX	36,769,879	47,296	35,254,538	42,023
OINTCAM	10,877,267	87,387	13,235,925	88,508
SCOTIA	187,552,091	238,750	155,229,997	186,301
SURA	20,045,633	140,111	16,026,698	86,764
		\$ 190,791,890		\$ 177,551,344

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(19) Compromisos y pasivos contingentes-

(a) Arrendamiento

Los inmuebles que ocupan las sucursales de la Operadora, son tomados en arrendamiento. Los contratos de arrendamiento tienen una vigencia definida y el total de pagos por concepto de rentas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, ascendió a \$5,421 y \$4,055, respectivamente.

El importe de las rentas anuales por pagar, derivadas de los contratos de arrendamiento con vigencia definida hasta 2030, es como sigue:

2022	\$	5,656
2023		5,947
2024		6,248
2025 y posteriores		44,437
	\$	62,288

(b) Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados, que se menciona en la nota 3 (k)

(c) Juicios y litigios-

La Operadora se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones derivados del curso normal de sus operaciones, que de acuerdo a evaluaciones de la Administración, se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera ni en sus resultados futuros.

(d) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.

(e) De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(20) Pronunciamientos normativos y regulatorios emitidos recientemente-

a) Pronunciamientos normativos emitidos por la Comisión Bancaria

Con fecha 4 de enero de 2018, la Comisión publicó en el Diario Oficial de la Federación una resolución que modifica las Disposiciones, referente al criterio A-2 "Aplicación de normas particulares"; donde dicha modificación atiende a la incorporación de las NIF B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes" y D-2 "Costos por contratos con clientes" emitidos por el CINIF, las cuales serán aplicables a la Operadora, en tanto no exista pronunciamientos específicos expresos por la Comisión al respecto. Dichas modificaciones entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2022, de conformidad con la resolución modificatoria publicada el 30 de diciembre de 2021, que reforma el artículo único transitorio de las resoluciones publicadas el 4 de enero de 2018, 4 de noviembre de 2019 y 9 de noviembre de 2020.

b) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente

Mejoras a las NIF 2022

En septiembre de 2021 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2022", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF D-3 "Beneficios a los empleados"-. Se consideran los efectos en la determinación de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) diferida, derivados de los cambios en la determinación de la PTU causada originados por el decreto publicado el 23 de abril de 2021 por el Gobierno Federal. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF B-1 "Cambios contables y correcciones de errores"-. Elimina el requerimiento de revelar información pro forma cuando ocurre un cambio en la estructura de la entidad económica. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

NIF B-10 “Efectos de la inflación”-. Modifica el requerimiento de revelaciones cuando la entidad opera en un entorno económico no inflacionario para acotar a que se realicen cuando la entidad lo considere relevante.

Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF B-17 “Determinación del valor razonable”-. Elimina el requerimiento de revelaciones por cambio en una estimación contable derivado de un cambio en una técnica de valuación o en su aplicación. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo”-. Elimina el requerimiento de revelar el tiempo en que se planea llevar a cabo las construcciones en proceso, cuando existen planes aprobados para éstas. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

La Administración de la Operadora informa que los pronunciamientos normativos mencionados anteriormente no generaron efectos importantes en la información financiera.