

**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

**(ALTERNA)**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

# Informe de los Auditores Independientes

## Al Consejo de Administración

### Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión; socio fundador de

### Fondo Alterna, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

(Miles de pesos)

## Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Fondo Alterna, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (el Fondo), que comprenden los balances generales y los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los estados de resultados 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 del Fondo han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para los 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 del Fondo 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)

**Inversiones en valores por \$17,905,230 y Deudores por reporto por \$8,561,273 en el balance general**

Ver notas 4 y 5 a los estados financieros.

<b>La cuestión clave de auditoría</b>	<b>De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría</b>
<p>Los rubros de inversiones en valores y deudores por reporto representan el 66% y 31% del total de los activos del Fondo al 31 de diciembre de 2020. Por disposición de la Comisión, las inversiones en valores se valúan a su valor razonable con base en los precios proporcionados por proveedores de precios autorizados por la Comisión, y en el caso de deudores por reporto a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto de acuerdo con el método de interés efectivo; el colateral recibido como garantía de la operación de reporto se valúa a su valor razonable con base en los precios proporcionados por los proveedores de precios antes mencionados y se reconoce en cuentas de orden. La valuación de las inversiones en valores y los intereses por operaciones de reporto tienen un impacto significativo en el resultado del ejercicio.</p> <p>Considerando que las inversiones en valores y los deudores por reporto representan las partidas más importantes en relación con los estados financieros en su conjunto del Fondo, y que en su revisión se emplea el mayor número de horas de auditoría, evaluamos la existencia, integridad y valuación de las inversiones en valores y las operaciones de reporto y sus colaterales reconocidos en cuentas de orden al cierre del ejercicio, como una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría para abordar esta cuestión clave incluyeron, entre otros, los siguientes procedimientos realizados al cierre del ejercicio:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Confirmar la posición total de los valores del Fondo con el custodio de valores S. D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V.</li> <li>— Recalcular la valuación de la cartera de inversión, utilizando los precios proporcionados por el proveedor de precios autorizado, así como su correspondiente efecto de valuación en el estado de resultados.</li> <li>— Corroborar la posición total de las operaciones de reporto, mediante el cotejo de la información de los importes operados, número de títulos en garantía, tasas y plazos contenidos en la documentación contractual de las operaciones celebradas con cada contraparte.</li> <li>— Recalcular el interés devengado por la totalidad de la posición de operaciones de reporto, con base en la tasa y plazo contenidos en la documentación contractual de la operación celebrada con la contraparte.</li> <li>— Recalcular la valuación de los colaterales recibidos como garantía de la totalidad de las operaciones de reporto, utilizando los precios proporcionados por el proveedor de precios autorizado.</li> </ul>

(Continúa)

### **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 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 del Fondo 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 al Fondo 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 del Fondo.

### **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 del Fondo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continúa)

- 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 del Fondo 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 el Fondo 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.

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 2021.

**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda  
Administrado por Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver  
Montes Urales No. 620, Colonia Lomas de Chapultepec, Ciudad de México, C. P. 11000

Balances Generales

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos, excepto acciones emitidas y precios por acción)

<b>Activo</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Pasivo y Capital Contable</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Disponibilidades:			Derivados:		
Bancos moneda nacional	\$ 18	18	Con fines de negociación	\$ 149,500	13,582
Bancos moneda extranjera	<u>123,566</u>	<u>961,939</u>	Otras cuentas por pagar:		
	123,584	961,957	Provisión para gastos por servicios	4,658	13,075
Cuentas de margen	27,565	26,166	administrativos por pagar a la Operadora (nota 6)	32,036	31,951
Inversiones en valores:			Impuesto sobre la renta por pagar (nota 8)	670,664	393,032
Títulos para negociar (nota 4)	17,905,230	27,805,849	Acreedores por liquidación de operaciones	<u>707,358</u>	<u>438,058</u>
Deudores por reporto (notas 4 y 5)	8,561,273	9,781,942	Total del pasivo	<u>856,858</u>	<u>451,640</u>
Derivados:			Capital contable (nota 7):		
Con fines de negociación	242,828	35,392	Capital contribuido:		
Cuentas por cobrar	359,888	419,236	Capital social	11,783,011	18,381,180
Otros Activos	261	1	Prima en venta de acciones	<u>6,253,483</u>	<u>13,007,140</u>
			Capital ganado:		
			Resultados de ejercicios anteriores	7,190,583	4,843,394
			Resultado neto	<u>1,136,694</u>	<u>2,347,189</u>
			Total del capital contable	<u>8,327,277</u>	<u>7,190,583</u>
			Compromiso (nota 9)		
			Total del pasivo y capital contable	<u>26,363,771</u>	<u>38,578,903</u>
<b>Total del activo</b>	<u>\$ 27,220,629</u>	<u>39,030,543</u>	<b>Total del pasivo y capital contable</b>	<u>\$ 27,220,629</u>	<u>39,030,543</u>

**Cuentas de orden**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Capital social autorizado (nota 7)	\$ 2,100,000,000	2,100,000,000
Colaterales recibidos por la entidad (nota 5)	<u>8,673,665</u>	<u>9,820,652</u>
Acciones emitidas (nota 7)	<u>1,000,000,000,000</u>	<u>1,000,000,000,000</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para Fondos de Inversión, 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 el Fondo, 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 de Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

"La sociedad valuadora de este Fondo de Inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en los precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó al 31 de diciembre de 2020 el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones, correspondientes a la serie A en \$5.277115; a la serie B en \$4.485336; a la serie C en \$0; a la serie CE en \$0; a la serie E en \$4.636955; a la serie FF en \$5.296915 y a la serie M en \$4.552142; (Al 31 de diciembre de 2019 correspondientes a la serie A en \$5.045415; a la serie B-1 en \$3.614881; a la serie B-2 en \$3.991832; a la serie B-3 en \$4.352899; a la serie C en \$0; a la serie CE en \$0; a la serie E en \$4.459221; a la serie FF en \$5.064106; a la serie M-1 en \$3.841660; a la serie M-2 en \$4.122807 y a la serie M-3 en \$4.415405)."

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es de \$11,783,011 y \$18,381,180, respectivamente".

**RÚBRICA**

Lic. Alonso Madero Rivero  
Director General de la Operadora

**RÚBRICA**

Lic. Hugo Oswaldo Medina Alcántara  
Contralor Normativo

**RÚBRICA**

Lic. Rosa María García Nava  
Contador General

**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**  
 Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda  
 Administrado por Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver  
 Montes Urales No. 620, Colonia Lomas de Chapultepec, Ciudad de México, C. P. 11000 □

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado por valuación a valor razonable	\$ (79,821)	465,213
Resultado por compra-venta de valores	403,231	415,479
Ingresos por intereses	<u>1,653,641</u>	<u>2,238,716</u>
 Total de ingresos de la operación	 <u>1,977,051</u>	 <u>3,119,408</u>
 Servicios administrativos, de operación y distribución pagados a la Operadora (nota 6)	 283,041	 335,865
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	12,142	11,712
Gastos por intereses	37,612	4,914
Gastos de administración	50,058	58,018
Impuesto sobre la renta (nota 8)	<u>457,504</u>	<u>361,710</u>
 Total de egresos de la operación	 <u>840,357</u>	 <u>772,219</u>
 Resultado neto	 <u>\$ 1,136,694</u>	 <u>2,347,189</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para Fondos de Inversión, 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 el Fondo 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 de Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

<u>RÚBRICA</u>	<u>RÚBRICA</u>	<u>RÚBRICA</u>
Lic. Alonso Madero Rivero Director General de la Operadora	Lic. Hugo Oswaldo Medina Alcántara Contralor Normativo	Lic. Rosa María García Nava Contador General

**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda  
Administrado por Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver  
Montes Urales No. 620, Colonia Lomas de Chapultepec, Ciudad de México, C. P. 11000 □

Estados de Valuación de Cartera de Inversión

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos, excepto costos promedios unitarios de adquisición y valores razonables o contables unitarios)

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor (%)	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
<b>31 de diciembre de 2020</b>													
<b>Disponibilidades</b>													
<b>0.46% Cuentas de cheques en dólares</b>													
	40-133	8030298	CHD	0.100	-	-	6,204,273	204,273	-	\$ 19.876319	\$ 123,318	\$ 19.897500	\$ 123,450
	40-133	8030298	CHD	0.100	-	-	542	204,273	-	19.897500	11	19.897500	11
											123,329	123,461	
<b>Cuentas de cheques en euros</b>													
	40-012	5514622	CHE	-	-	-	4,301	4,301	-	21.223669	91	24.342602	105
<b>Títulos para negociar</b>													
<b>67.04% Inversión en títulos de deuda</b>													
<u>Valores gubernamentales</u>													
	CETES	210211	BI	4.266	AAA(mex)	38	100,000,000	100,000,000	4,857,181,584	9.894751	989,475	9.954966	995,497
	CETES	210325	BI	4.279	AAA(mex)	80	99,949,242	99,949,242	13,453,990,879	9.373108	936,835	9.904913	989,989
	CETES	210520	BI	4.222	AAA(mex)	136	40,000,000	40,000,000	10,391,564,051	9.794375	391,775	9.840518	393,621
	CETES	210603	BI	4.215	AAA(mex)	150	50,000,000	50,000,000	4,876,010,266	9.777402	488,870	9.824389	491,219
	CETES	211118	BI	4.106	AAA(mex)	318	90,000,000	90,000,000	9,284,962,693	9.587053	862,835	9.637335	867,360
	CETES	210325	BI	4.278915	AAA(mex)	80	50,758	50,758	13453990879	9.373108	476	9.904913	503
	BONOS	210610	M	6.500	AAA(mex)	157	15,000,000	15,000,000	1,868,906,058	101.510475	1,522,657	101.391955	1,520,879
	BONOS	381118	M	8.500	AAA(mex)	6527	3,300,000	2,000,000	1,962,605,856	124.655430	411,363	124.534046	410,962
	BONOS	471107	M	8.000	AAA(mex)	9803	1,000,000	-	1,755,770,098	118.712343	118,712	118.568615	118,569
											5,722,998	5,788,599	
<u>Títulos bancarios</u>													
	BACTIN	19-2	94	4.98	HR AA-	619	1,975,000	1,975,000	10,000,000	100.384869	198,260	100.302420	198,097
	BACTIN	20	94	5.440	AA(mex)	1,030	1,000,000	1,000,000	20,000,000	100.090667	100,091	100.091093	100,091
	BLADEX	19	94	4.870	AAA(mex)	592	2,235,000	2,235,000	50,000,000	100.741749	225,158	100.308766	224,190
	COMPART	20	94	8.09	AA(mex)	1,632	1,500,000	1,500,000	18,602,777	100.134833	150,202	101.979981	152,970
	HSBC	19-2	94	4.730	AAA(mex)	792	1,500,000	1,500,000	51,697,500	100.724163	151,086	100.366717	150,550
	HSBC	18D	94SP	1.11	AAA(mex)	311	450,000	450,000	3,920,000	2,130.102059	958,546	1,995.214016	897,846
	HSBC	19D	94SP	1.080	AAA(mex)	500	315,471	315,471	2,317,909	2,221.663898	700,871	1,998.957095	630,613
	BANOBRA	U20179	F	0.500	FI+(mex)	29	1,135,277	1,135,277	2,305,995	652.145059	740,365	661.871799	751,408
	BMULTIV	20058	F	5.070	mx A-2	288	2,500,000	2,500,000	5,000,000	100.281667	250,704	100.281275	250,703
	BMULTIV	20067	F	4.790	mx A-2	184	1,000,000	1,000,000	1,000,000	100.159667	100,160	100.159918	100,160
	BACTINV	21125	I	4.348	HR I	81	500,000,000	500,000,000	1,000,000,000	0.932407	466,203	0.990217	495,109
	BANOBRA	21464	I	4.216	FI+(mex)	318	1,000,000,000	1,000,000,000	2,149,605,115	0.955990	955,990	0.962762	962,762
	CABEI	1-18	JI	4.470	mx AAA	148	3,067,101	3,067,101	20,000,000	100.616802	308,602	100.537636	308,359
	CABEI	1-19	JI	4.410	mx AAA	512	1,241,551	1,241,551	50,000,000	101.220483	125,670	101.101904	125,523
	CABEI	1-20	JI	4.390	mx AAA	809	4,200,000	4,200,000	43,113,855	100.398910	421,675	101.355165	425,692
											5,853,583	5,774,073	
<u>Papel privado</u>													
	AERMXCB	17	91	5.860	HR BB-	1,167	2,854,054	2,854,054	30,000,000	83.614343	238,640	74.136125	211,589
	AERMXCB	19	91	6.160	HR BB-	1,807	3,740,000	3,740,000	26,500,000	100.466732	375,746	84.185455	314,854
	ALSEA	17	91	5.400	A-(mex)	632	800,000	800,000	10,000,000	100.180498	80,144	99.514288	79,611
											694,530	606,054	

A la hoja siguiente \$ 694,530 \$ 606,054

(Continúa)



## FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,

Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Administrado por Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver  
Montes Urales No. 620, Colonia Lomas de Chapultepec, Ciudad de México, C. P. 11000

## Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos, excepto costos promedios unitarios de adquisición y valores razonables o contables unitarios)

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor (%)	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
31 de diciembre de 2020										De la hoja anterior	\$ 694,530	\$	606,054
<u>Papel privado</u>													
	ALSEA	19	91	5.440	A-(mex)	1,221	1,455,000	1,455,000	13,500,000	\$ 100.166240	\$ 145,742	\$ 98.947065	\$ 143,968
	ALSEA	19-2	91	10.010	A-(mex)	1,949	774,000	774,000	26,500,000	107.452399	83,168	113.774787	88,062
	AUTLNLCB	17	91	7.270	HR AA	437	392,010	392,010	14,300,000	32.662860	12,804	32.497850	12,739
	AXO	16-2	91	8.480	HR A-	1,844	300,000	300,000	2,516,000	105.426666	31,628	105.246054	31,574
	AXO	19-2	91	10.500	HR A-	1,960	972,300	972,300	14,000,000	115.604302	112,402	111.699019	108,605
	AZTECA	17	91	7.380	A/M	624	5,957,955	5,957,955	40,000,000	101.805071	606,550	101.033169	601,951
	BEGRAND	18	91	7.530	HR A-	85	953,396	953,396	15,000,000	80.589576	76,834	80.059328	76,328
	CADU	18	91	7.400	HR BBB	778	350,000	350,000	5,000,000	97.430027	34,101	96.567036	33,798
	CADU	19	91	7.380	HR BBB	1,194	1,000,000	1,000,000	5,000,000	100.435077	100,435	98.702256	98,702
	CADU	20V	91	9.130	HR A+	2,531	800,000	800,000	5,021,000	100.431139	80,345	101.140468	80,912
	DAIMLER	20	91	5.030	AAA(mex)	428	1,200,000	1,200,000	10,000,000	100.279444	120,335	100.279156	120,335
	DINEXCB	16-2	91	8.800	AA-(mex)	2,103	1,319,000	1,319,000	10,000,000	67.329272	88,807	72.162617	95,182
	ELEKTRA	18	91	6.790	AA/M	99	3,000,000	3,000,000	75,000,000	100.673537	302,021	100.424823	301,274
	FHIPO	16	91	7.000	Aaa.mx	11,186	956,463	956,463	30,000,000	98.396657	94,113	100.713924	96,329
	GHEMA	18	91	7.490	HR A-	778	600,000	600,000	3,000,000	100.124970	60,075	100.125127	60,075
	GICSA	15	91	9.580	mxBBB+	696	24,650	24,650	5,000,000	108.045328	2,663	103.868046	2,560
	GICSA	17	91	7.830	mxBBB+	88	358,600	358,600	10,000,000	105.753844	37,923	103.221092	37,015
	GICSA	19	91	8.040	mxBBB+	444	1,991,000	1,991,000	25,000,000	106.301749	211,647	101.089055	201,268
	GISSA	17	91	9.640	AA-(mex)	2,467	990,000	990,000	13,750,000	103.954755	102,915	113.620328	112,484
	GMFIN	19	91	5.030	AA+(mex)	144	1,286,968	1,286,968	10,000,000	100.332208	129,124	100.340125	129,135
	GMFIN	19-2	91	9.010	AA+(mex)	508	800,000	800,000	10,000,000	103.351381	82,681	105.270755	84,217
	LAMOSA	19	91	9.120	AA-(mex)	3,242	1,500,000	1,500,000	20,000,000	102.286812	153,430	111.662375	167,494
	RUBA	17	91	6.990	A+(mex)	668	768,947	768,947	5,000,000	66.867277	51,417	66.778988	51,350
	TRAXION	20	91	8.980	A(mex)	2,432	1,839,713	1,839,713	25,000,000	102.893556	189,295	105.019207	193,205
	VASCONI	19	91	6.580	A-(mex)	1,323	466,212	466,212	3,500,000	100.388754	46,802	100.383579	46,800
	VINTE	17	91	6.780	HR A+	535	500,000	500,000	3,150,000	100.506250	50,253	100.484907	50,242
	VINTE	17-2	91	9.700	HR A+	2,355	100,000	100,000	1,850,000	104.319052	10,432	113.879339	11,388
	VIVAACB	19	91	6.660	A/M	1,136	2,000,000	2,000,000	10,000,000	100.426379	200,853	98.733720	197,467
	VWLEASE	18-2	91	5.070	mxAAA	263	1,471,172	1,471,172	25,000,000	100.376154	147,671	100.297067	147,554
	VWLEASE	19	91	4.880	mxAAA	158	1,461,542	1,461,542	25,000,000	100.113812	146,321	100.134147	146,350
	ZKCCB	17	91	10.210	AA(mex)	6,174	1,400,000	1,400,000	27,000,000	84.793432	118,711	89.700237	125,580
	CFE	20	95	5.300	AAA(mex)	655	4,519,754	4,519,754	29,998,891	100.250278	453,107	100.250670	453,108
	CFE	20-2	95	8.180	AAA(mex)	2,111	5,000,000	5,000,000	32,750,000	101.658722	508,294	102.329504	511,648
	PEMEX	19	95	5.500	A2.mx	1,442	10,070,000	10,070,000	51,003,680	100.113071	1,008,139	91.338222	919,776
	AMX	0624	JE	7.125	AAA(mex)	1,435	18,750	18,750	1,100,000	9.843.555414	184,567	10.561.523519	198,029
											6,480,135		6,342,558
0.45%	<u>Operaciones con derivados</u>												
<u>Forward</u>													
	MXPUSD	210222	FWD	-	-	49	30,000,000	1	-	-	-	(2.508404)	75,252
	MXPUSD	210310	FWD	-	-	65	20,000,000	1	-	-	-	(2.199993)	44,000
											A la hoja siguiente	\$ -	\$ 119,252

(Continúa)

## FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,

Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Administrado por Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver  
Montes Urales No. 620, Colonia Lomas de Chapultepec, Ciudad de México, C. P. 11000

Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos, excepto costos promedios unitarios de adquisición y valores razonables o contables unitarios)

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor (%)	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
<b>31 de diciembre de 2020</b>										De la hoja anterior	\$ -		\$ 119,252
	<u>Forward</u>												
	MXPUSD	210324	FWD	-	-	79	26,000,000	1	-	\$ -	\$ -	(0.177349)	\$ 4,611
	MXPUSD	210325	FWD	-	-	80	50,000,000	1	-	-	-	(2.379302)	118,965
	MXPUSD	210325	FWD	-	-	80	50,000,000	1	-	-	-	(2.638840)	(131,942)
													110,886
	<u>Swap</u>												
	IMXPTIE	210625	SWP	4.570	-	172	1,000,000,000	1,000,000,000	-	-	-	(0.001056)	(1,056)
	IMXPTIE	250623	SWP	4.885	-	1,631	150,000,000	150,000,000	-	-	-	(0.010556)	(1,583)
	IMXPTIE	300412	SWP	6.320	-	3,385	100,000,000	100,000,000	-	-	-	(0.077383)	(7,738)
	IMXPTIE	301108	SWP	5.640	-	3,595	250,000,000	250,000,000	-	-	-	(0.021250)	(5,313)
	IMXPTIE	301120	SWP	5.510	-	3,607	180,000,000	180,000,000	-	-	-	(0.010380)	(1,868)
													(17,558)
	<u>Cuentas de margen</u>												
	INLAT	2001859	EAIM	-	-	-	27,561,780	27,561,780	-	1.000109	27,565	1.000000	27,565
<b>32.05%</b>	<b>Deudores por reporto</b>												
	CETES	210331	BI	4.330	AAA(mex)	-	51,431,520	51,431,520	2,179,267,961	9.893888	508,858	9.898648	509,103
	CETES	210603	BI	4.330	AAA(mex)	-	53,156,764	53,156,764	4,876,010,266	9.820203	522,010	9.824928	522,261
	CETES	210617	BI	4.330	AAA(mex)	-	68,989,951	68,989,951	3,626,716,187	9.805946	676,512	9.810664	676,837
	BPAG91	220825	IQ	4.400	AAA(mex)	-	6,615,871	6,615,871	270,000,000	100.158499	662,636	100.207465	662,960
	BPAG91	221229	IQ	4.400	AAA(mex)	-	15,403,764	15,403,764	276,000,000	99.678410	1,535,423	99.727142	1,536,173
	BPAG91	230427	IQ	4.400	AAA(mex)	-	1,500,963	1,500,963	306,000,000	100.363817	150,642	100.412884	150,716
	BPAG91	240502	IQ	4.390	AAA(mex)	-	5,013,848	5,013,848	280,000,000	99.723797	500,000	99.772440	500,244
	BONDES	220908	LD	4.390	AAA(mex)	-	10,027,290	10,027,290	323,324,830	99.727837	1,000,000	99.776482	1,000,488
	BONDES	231221	LD	4.350	AAA(mex)	-	14,362,281	14,362,281	513,153,177	99.505482	1,429,126	99.553576	1,429,816
	BONDES	250220	LD	4.350	AAA(mex)	-	1,721,663	1,721,663	481,727,305	99.249527	170,874	99.297498	170,957
	BONDES	250220	LD	4.390	AAA(mex)	-	8,182,313	8,182,313	481,727,305	99.450425	813,735	99.498935	814,131
	BONDES	251211	LD	4.300	AAA(mex)	-	5,918,500	5,918,500	88,202,828	99.232346	587,307	99.279757	587,587
											8,557,123		8,561,273
<b>100%</b>	<b>Cartera total</b>										<b>\$ 26,764,824</b>		<b>\$ 26,710,962</b>
<b>31 de diciembre de 2019</b>													
<u>Disponibilidades</u>													
<b>2.49% Cuentas de cheques en dólares</b>													
	40-133	8030298	CHD	0.100	-	-	50,866,429	67,866,429	-	\$ 19.126558	\$ 972,900	\$ 18.907500	\$ 961,757
	40-133	8030298	CHD	0.100	-	-	4,774	67,866,429	-	18.907500	90	18.907500	90
											\$ 972,990		\$ 961,847

(Continúa)

## FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,

Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Administrado por Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver  
Montes Urales No. 620, Colonia Lomas de Chapultepec, Ciudad de México, C. P. 11000

Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos, excepto costos promedios unitarios de adquisición y valores razonables o contables unitarios)

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor (%)	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
<b>31 de diciembre de 2019</b>													
<b>Cuentas de cheques en euros</b>													
	40-012	5514622	CHE	-	-	-	4,331	4,331	-	\$ 22.446837	\$ 97	\$ 21.223669	\$ 92
<b>Títulos para negociar</b>													
<b>72.04% Inversión en títulos de deuda</b>													
<u>Valores gubernamentales</u>													
	CETES	200102	BI	-	-	-	190,000,000	190,000,000	10,773,280,189	9.228153	1,753,349	10.000000	1,900,000
	CETES	200123	BI	7.269	-	21	50,000,000	50,000,000	2,188,852,922	9.812187	490,609	9.957597	497,880
	CETES	200227	BI	7.142	-	56	80,000,000	80,000,000	9,378,261,111	9.231558	738,525	9.888906	791,112
	CETES	200312	BI	7.147	-	70	101,003,000	101,003,000	5,779,879,772	9.641250	973,795	9.861022	995,993
	CETES	200423	BI	7.127	-	112	160,000,000	160,000,000	8,749,516,684	9.297470	1,487,595	9.778259	1,564,521
	CETES	200521	BI	7.080	-	140	95,000,000	95,000,000	5,133,790,784	9.653403	917,073	9.724663	923,843
	CETES	201008	BI	6.838	-	280	100,000,000	100,000,000	6,999,202,958	9.420503	942,050	9.468148	946,815
	CETES	201105	BI	6.775	-	308	95,000,000	95,000,000	586,664,336	9.357830	888,994	9.420403	894,938
	BONOS	230309	M	6.750	-	1162	5,282,000	5,282,000	491,309,828	102.056911	539,065	102.057847	539,070
	BONOS	231207	M	8.000	-	1435	29,100,000	29,100,000	2,493,627,193	104.754657	3,048,361	104.715613	3,047,224
	UDIBONO	401115	S	4.000	-	7623	20	20	452,311,910	701.989000	14	694.325728	14
	UDIBONO	501103	S	4.000	-	11263	440,363	-	75,796,320	710.357550	312,815	708.788063	312,124
											12,092,245		12,413,534
<u>Títulos bancarios</u>													
	BACTIN	19	94	8.3	HR AA-	876	2,925,000	2,925,000	20,000,000	100.461111	293,849	100.573311	294,177
	BACTIN	19-2	94	8.250	HR AA-	987	1,000,000	1,000,000	10,000,000	100.458333	100,458	100.459701	100,460
	BLADEX	19	94	8.140	AAA(mex)	960	2,260,000	2,260,000	50,000,000	100.683316	227,544	100.869305	227,965
	HSBC	19-2	94	7.99	AAA(mex)	1,160	1,500,000	1,500,000	51,697,500	100.355111	150,533	100.816496	151,225
	HSBC	18D	94SP	2.780	AAA(mex)	679	249,600	249,600	3,920,000	1.963.822759	490,170	1.901.879581	474,709
	BACOMER	14-19	99	-	-	326	8,000,000	8,000,000	10,000,000	96.400000	771,200	93.872546	750,980
	BACOMER	3-18	99	9.240	-	292	400,000	400,000	2,020,000	94.260667	37,704	101.759706	40,704
	BBAJIO	19011	F	7.991	FI+(mex)	95	5,000,000	5,000,000	10,000,000	100.377362	501,887	100.382579	501,913
	HSBCMX	19030	F	7.650	FI+(mex)	270	10,000,000	10,000,000	10,000,000	100.212500	1,002,125	100.213340	1,002,133
	BANOBRA	20054	I	7.324	FI+(mex)	35	1,000,000,000	1,000,000,000	1,050,000,000	0.921674	921,674	0.992879	992,879
	NAFIN	20074	I	7.282	FI+(mex)	49	500,000,000	500,000,000	2,000,000,000	0.920562	460,281	0.990089	495,045
	NAFIN	20123	I	7.164	FI+(mex)	83	500,000,000	500,000,000	1,000,000,000	0.922335	461,167	0.983483	491,742
	CABEI	1-16	JI	7.86	mxAAA	32	700,000	700,000	20,970,764	100.655735	70,459	100.557009	70,390
	CABEI	1-17	JI	7.730	mxAAA	292	731,740	731,740	20,000,000	99.845152	73,061	100.551770	73,578
	CABEI	1-18	JI	7.730	mxAAA	516	3,067,101	3,067,101	20,000,000	99.876402	306,331	100.721080	308,922
	CABEI	1-19	JI	7.670	mxAAA	880	300,000	300,000	50,000,000	100.882873	30,265	100.788371	30,237
	CABEI	2-15	JI	7.720	mxAAA	12	1,135,639	1,135,639	17,415,000	100.369538	113,984	100.357137	113,969
											6,012,692		6,121,028
<u>Papel privado</u>													
	AERMxCB	17	91	9.130	HR AA+	995	2,895,000	2,895,000	30,000,000	100.647777	291,375	100.454417	290,815
	AERMxCB	19	91	9.430	HR AA+	1,628	3,500,000	3,500,000	26,500,000	100.445306	351,559	100.575368	352,014
											A la hoja siguiente \$ 642,934		\$ 642,829

(Continúa)

## FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,

Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Administrado por Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver  
Montes Urales No. 620, Colonia Lomas de Chapultepec, Ciudad de México, C. P. 11000

## Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos, excepto costos promedios unitarios de adquisición y valores razonables o contables unitarios)

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor (%)	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
31 de diciembre de 2019										De la hoja anterior	\$ 642,934	\$	642,829
	<u>Papel privado</u>												
	ALSEA	17	91	8.470	A+(mex)	1,000	800,000	800,000	10,000,000	\$ 100.799728	\$ 80,640	\$ 100.165192	\$ 80,132
	ALSEA	19	91	8.520	A+(mex)	1,589	1,455,000	1,455,000	13,500,000	100.165667	145,741	100.165684	145,741
	ALSEA	19-2	91	10.010	A+(mex)	2,317	774,000	774,000	26,500,000	101.362472	78,455	107.341177	83,082
	ARA	17	91	10.250	mxA+	1,070	1,006,094	1,006,094	13,500,650	101.572832	102,192	101.464529	102,083
	AUTLNCB	17	91	10.540	HR AA	805	392,010	392,010	14,300,000	55.055503	21,582	54.850049	21,502
	AXO	19-2	91	10.500	A(mex)	2,328	972,300	972,300	14,000,000	101.108333	98,308	106.719117	103,763
	AZTECA	17	91	10.640	HR A+	992	6,007,256	6,007,256	40,000,000	102.148530	613,632	101.867960	611,947
	BEGRAND	18	91	10.290	HR A+	453	983,104	983,104	15,000,000	100.718709	99,017	100.712243	99,011
	CADU	18	91	10.610	HR A-	1,146	350,000	350,000	5,000,000	100.281097	35,098	100.302337	35,106
	CADU	19	91	10.650	HR A-	1,562	1,000,000	1,000,000	5,000,000	100.591667	100,592	100.596244	100,596
	CIRCLEK	18	91	10.070	A(mex)	1,170	2,107,939	2,107,939	12,825,000	100.507552	211,864	100.527959	211,907
	DAIMLER	18-3	91	8.140	AAA(mex)	263	1,194,875	1,194,875	18,449,375	100.395328	119,960	100.457326	120,034
	DAIMLER	19-3	91	8.280	AAA(mex)	953	2,252,278	2,252,278	15,000,000	100.649823	226,691	100.621549	226,628
	DINEXCB	16	91	10.550	AA-(mex)	1,379	3,640,677	3,640,677	25,000,000	68.181623	248,227	68.005628	247,586
	DINEXCB	16-2	91	8.800	AA-(mex)	2,471	319,000	319,000	10,000,000	70.781331	22,578	76.179182	24,301
	ELEKTRA	18	91	9.880	AA/M	467	6,900,000	6,900,000	75,000,000	100.852781	695,884	100.648928	694,478
	ELEKTRA	19	91	10.150	AA/M	791	7,173,190	7,173,190	50,000,000	100.811879	723,143	101.262641	726,376
	ELEKTRA	19-2	91	10.080	AA/M	1,008	3,750,000	3,750,000	25,000,000	100.784000	377,940	100.972158	378,645
	FHIPO	16	91	7.000	Aaa.mx	11,554	956,463	956,463	30,000,000	94.591004	90,473	98.357768	94,075
	FINBE	17	91	8.930	AA-(mex)	294	1,500,000	1,500,000	20,000,000	100.532787	150,799	100.419849	150,630
	FSHOP	17	91	9.020	AA-(mex)	929	667,500	667,500	14,000,000	101.025618	67,435	100.924342	67,367
	FUNO	17-2	91	8.620	AAA(mex)	1,068	4,910,000	4,910,000	81,000,000	100.912596	495,481	101.180956	496,798
	FUNO	18	91	8.600	AAA(mex)	1,209	3,550,000	3,550,000	54,004,000	100.687784	357,442	100.873706	358,102
	GHEMA	18	91	10.560	HR A-	1,146	600,000	600,000	3,000,000	100.058805	60,035	100.058803	60,035
	GICSA	15	91	9.080	mxA	1,064	24,650	24,650	5,000,000	92.146685	2,271	98.214426	2,421
	GICSA	17	91	10.600	mxA	456	358,600	358,600	10,000,000	100.484095	36,034	100.521577	36,047
	GICSA	19	91	10.830	mxA	812	2,030,000	2,030,000	25,000,000	100.844427	204,714	100.843922	204,713
	GISSA	17	91	9.640	AA-(mex)	2,835	990,000	990,000	13,750,000	93.860267	92,922	103.847644	102,809
	GMFIN	18	91	8.330	AA+(mex)	85	744,750	744,750	15,000,000	100.651212	74,960	100.648547	74,958
	GMFIN	19	91	8.300	AA+(mex)	512	1,301,968	1,301,968	10,000,000	100.472447	130,812	100.457986	130,793
	GMFIN	19-2	91	9.010	AA+(mex)	876	1,000,000	1,000,000	10,000,000	100.850944	100,851	103.251270	103,251
	LAMOSIA	19	91	9.120	AA-(mex)	3,610	1,500,000	1,500,000	20,000,000	100.760000	151,140	102.185479	153,278
	RUBA	15	91	10.280	A+(mex)	196	200,000	200,000	5,000,000	25.199642	5,040	25.218528	5,044
	RUBA	17	91	10.280	A+(mex)	1,036	768,947	768,947	5,000,000	100.556483	77,323	100.948388	77,624
	TIPCB	17	91	9.850	AAA(mex)	866	1,003,497	1,003,497	30,000,000	95.199777	95,533	95.216886	95,550
	VASCONI	19	91	9.840	A-(mex)	1,691	464,280	464,280	3,500,000	100.464667	46,644	100.469607	46,646
	VINTE	17	91	10.050	HR A+	903	500,000	500,000	3,150,000	100.580019	50,290	100.621667	50,311
	VINTE	17-2	91	9.700	HR A+	2,723	100,000	100,000	1,850,000	92.088931	9,209	104.211274	10,421
	VIVAACB	19	91	9.920	HR AA	1,504	2,000,000	2,000,000	10,000,000	100.468444	200,937	100.506323	201,013
	VWLEASE	17-2	91	8.360	mxAAA	280	1,000,944	1,000,944	25,000,000	100.763780	100,859	100.815974	100,911
	VWLEASE	18-2	91	8.290	mxAAA	631	1,471,172	1,471,172	25,000,000	100.409589	147,720	100.436098	147,759
A la hoja siguiente										\$ 7,393,402	\$	7,426,303	

(Continúa)

## FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,

Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Administrado por Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver  
Montes Urales No. 620, Colonia Lomas de Chapultepec, Ciudad de México, C. P. 11000

Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos, excepto costos promedios unitarios de adquisición y valores razonables o contables unitarios)

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor (%)	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
<b>31 de diciembre de 2019</b>										De la hoja anterior	\$ 7,393,402		\$ 7,426,303
	<u>Papel privado</u>												
	VWLEASE	19	91	7.960	mxAAA	526	2,000,000	2,000,000	25,000,000	\$ 100.132667	\$ 200,265	\$ 100.151590	\$ 200,303
	ZKCCB	17	91	10.210	AA+(mex)	6,542	1,400,000	1,400,000	27,000,000	76.800517	107,521	87.871177	123,020
	AEROMEX	00119	93	8.480	HR2	28	639,600	639,600	3,500,000	100.742112	64,435	100.692052	64,403
	AEROMEX	00519	93	8.430	HR2	91	600,000	600,000	3,000,000	100.327833	60,197	100.431315	60,259
	AEROMEX	00619	93	8.450	HR2	119	400,000	400,000	3,000,000	100.469444	40,187	100.595542	40,238
	AEROMEX	00819	93	8.450	HR2	147	581,777	581,777	4,000,000	100.469444	58,451	100.482822	58,459
	AUTLAN	00419	93	8.530	F2(mex)	70	400,000	400,000	2,000,000	100.331722	40,133	100.366812	40,147
	VIVA	00219	93	8.970	HR3	77	700,000	700,000	5,000,000	100.174417	70,122	100.184902	70,129
	PEMEX	19	95	8.710	Aa3.mx	1,810	10,000,000	10,000,000	51,003,680	100.241944	1,002,418	100.242183	1,002,422
	AMX	0624	JE	7.125	AAA(mex)	1,803	18,750	18,750	1,100,000	8,987.142820	168,509	9,839.597081	184,492
	TFOVIS	12-2U	95	4.300	AAA(mex)	8,000	12,725	12,725	11,149,100	85.246864	1,085	87.428380	1,112
											9,206,725		9,271,287
<b>0.12%</b>	<b>Operaciones con derivados</b>												
	<u>Forward</u>												
	MXPUSD	200115	FWD	-	-	13	50,000,000	1	-	-	-	(0.471045)	23,552
	MXPUSD	200127	FWD	-	-	25	25,000,000	1	-	-	-	(0.473585)	11,840
											-		35,392
	<u>Swap</u>												
	2LUSUSD	291015	SWP	1.575	-	3,574	15,000,000	15,000,000	-	-	-	(0.526072)	(7,891)
	2LUSUSD	291015	SWP	1.659	-	3,574	8,000,000	8,000,000	-	-	-	(0.381350)	(3,051)
	2LUSUSD	291210	SWP	1.757	-	3,630	10,000,000	10,000,000	-	-	-	(0.211892)	(2,119)
	2LUSUSD	291220	SWP	1.850	-	3,640	10,000,000	10,000,000	-	-	-	(0.052083)	(521)
											-		(13,582)
	<u>Cuentas de margen</u>												
	INLAT	2001859	EAIM	-	-	-	26,150,449	26,150,449	-	1.000588	26,166	1.000000	26,166
<b>25.35%</b>	<b>Deudores por reporto</b>												
	BPAG28	210812	IM	7.250	-	-	1,937,647	1,937,647	221,000,000	100.444956	194,627	100.485413	194,705
	BPAG28	220811	IM	7.250	-	-	3,000,000	3,000,000	202,000,000	100.320858	300,963	100.361265	301,084
	BPAG91	201224	IQ	7.250	-	-	12,093,645	12,093,645	221,000,000	100.117907	1,210,790	100.158232	1,211,278
	BPAG91	211223	IQ	7.250	-	-	7,988,089	7,988,089	251,000,000	100.025337	799,011	100.065625	799,333
	BPAG91	240111	IQ	7.250	-	-	6,385,091	6,385,091	272,000,000	101.364199	647,220	101.405026	647,480
	BPAG91	240502	IQ	7.220	-	-	7,587,129	7,587,129	280,000,000	100.925635	765,736	100.966117	766,043
	BPA182	200423	IS	7.220	-	-	6,602,198	6,602,198	140,000,000	101.444550	669,757	101.485241	670,026
	BPA182	260219	IS	7.260	-	-	1,906,638	1,906,638	300,000,000	102.008981	194,494	102.050125	194,573
	BONDESD	210915	LD	7.220	-	-	4,931,655	4,931,655	188,065,718	100.328749	494,787	100.368992	494,985
	BONDESD	220113	LD	7.240	-	-	5,665,823	5,665,823	348,291,397	99.675807	564,745	99.715899	564,973
	BONDESD	220908	LD	7.240	-	-	5,613,678	5,613,678	323,324,830	100.210547	562,550	100.250854	562,776
	BONDESD	230831	LD	7.260	-	-	1,207,617	1,207,617	335,777,885	99.558306	120,228	99.598461	120,277
									A la hoja siguiente	\$ 6,524,908		\$ 6,527,533	

(Continúa)

**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**

Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Administrado por Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver  
Montes Urales No. 620, Colonia Lomas de Chapultepec, Ciudad de México, C. P. 11000

Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos, excepto costos promedios unitarios de adquisición y valores razonables o contables unitarios)

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valuar (%)	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
<b>31 de diciembre de 2019</b>										De la hoja anterior	\$ 6,524,908		\$ 6,527,533
	BONDESD	231221	LD	7.240	-	-	4,043,499	4,043,499	477,438,460	\$ 99.593138	\$ 402,705	\$ 99.633197	\$ 402,867
	BONDESD	231221	LD	7.260	-	-	5,022,708	5,022,708	477,438,460	99.547874	500,000	99.588025	500,201
	BONDESD	240425	LD	7.260	-	-	5,004,198	5,004,198	432,915,497	99.916097	500,000	99.956396	500,202
	BONDESD	240425	LD	7.260	-	-	15,577,646	15,577,646	432,915,497	99.916097	1,556,458	99.956396	1,557,085
	BONOS	471107	M	7.260	-	-	400,000	400,000	1,449,994,608	109.178639	43,671	109.222674	43,689
	UDIBONO	251204	S	7.260	-	-	363,680	363,680	427,485,250	688.145120	250,265	688.422671	250,365
											<u>9,778,007</u>		<u>9,781,942</u>
<b>100%</b>	<b>Cartera total</b>										<u>\$ 38,088,922</u>		<u>\$ 38,597,706</u>

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 para Fondos de Inversión, 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 el Fondo 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 valuación de cartera de inversión fueron aprobados por el Consejo de Administración de Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

RÚBRICA

\_\_\_\_\_  
Lic. Alonso Madero Rivero  
Director General de la Operadora

RÚBRICA

\_\_\_\_\_  
Lic. Hugo Oswaldo Medina Alcántara  
Contralor Normativo

RÚBRICA

\_\_\_\_\_  
Lic. Rosa María García Nava  
Contador General

**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda  
Administrado por Operadora Actinver, S. A. de C. V.,  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos)

**(1) Actividad y calificación del Fondo-**

***Actividad-***

Fondo Alterna, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (el Fondo) está autorizado para operar como un fondo de inversión en instrumentos de deuda discrecional, que tiene por objeto invertir el 100% de sus activos en instrumentos mayoritariamente gubernamentales y altamente líquidos, en instrumentos privados, bancarios, derivados y estructurados, en donde en estos dos últimos tipos de instrumentos el Fondo buscará primordialmente inversiones de cobertura ante movimientos bruscos de tasas de interés o tipos de cambio, previamente aprobados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), en los términos de la Ley de Fondos de Inversión. El Fondo está orientado a inversionistas que podrán ser personas físicas, morales, personas morales no sujetas a retención, personas físicas con actividad empresarial y personas físicas residentes en el extranjero con amplios conocimientos financieros que busquen una inversión de alto riesgo.

Operadora Actinver, S. A. de C. V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver (la Operadora), regula el régimen de inversión del Fondo y determina sus políticas de inversión, adquisición y selección de valores de acuerdo con el prospecto de información al público inversionista (el Prospecto), observando las disposiciones de la Comisión para los fondos de inversión.

El Fondo no tiene empleados, por lo que no está sujeto a obligaciones laborales. La Operadora, le proporciona los servicios de administración, gestión y operación general del Fondo, según un contrato de prestación de servicios administrativos con vigencia indefinida celebrado al respecto (ver notas 6 y 9).

Los servicios de distribución, promoción, asesoría y la compra-venta de las acciones del Fondo los realiza la Operadora principalmente a través de Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver (la Casa de Bolsa) y Banco Actinver S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (el Banco), subsidiarias de Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.

(Continúa)

**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

La determinación del valor de mercado de cada una de las series accionarias se lleva a cabo por una sociedad valuadora, independiente del Fondo, en los términos de la Ley de Fondos de Inversión y conforme a las disposiciones de la Comisión; Valuadora GAF, S. A. de C. V., se encuentra a cargo de esta función.

***Calificación del Fondo-***

Conforme a las disposiciones de la Comisión, los fondos de inversión en instrumentos de deuda son evaluados por una agencia calificadora independiente. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo fue calificado por HR Ratings de México, S. A. de C. V. (Ratings México) como HR AA/3LP para ambos años, utilizando las categorías de calificación que se muestran a continuación:

<u>Calificación</u>	<u>Riesgo</u>
1	Extremadamente baja
2	Baja
3	Baja a moderada
4	Moderada
5	Moderada a alta
6	Alta
7	Muy alta

***(a) Riesgo de crédito- HR AA***

HR AA indica una calificación alta en cuanto a la calidad crediticia para un Fondo de Inversión y tiene un riesgo de crédito mínimo.

***(b) Riesgo de mercado- 3 LP***

Por otra parte, el riesgo mercado 3 LP refleja entre baja y moderada sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

(Continúa)



**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

**(2) Autorización y bases de presentación-**

**Autorización**

El 30 de marzo de 2021, Alonso Madero Rivero, Director General de la Operadora, Rosa María García Nava, Contador General del Fondo y Hugo Oswaldo Medina Alcántara, Contralor Normativo del Fondo, autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

El Consejo de Administración de la Operadora y la Comisión, tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión.

**Bases de presentación**

**a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos están preparados con fundamento en la Ley del Mercado de Valores, la Ley de Fondos de Inversión y de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para los fondos de inversión en México (los Criterios de Contabilidad), establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de los fondos de inversión y realiza la revisión de su información financiera.

Los Criterios de Contabilidad incluyen, en aquellos casos no previstos por los mismos, un proceso de supletoriedad, que permite utilizar otros principios y normas contables en el siguiente orden: los Criterios de Contabilidad para instituciones de crédito en México establecidos por la Comisión; las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF) emitidos por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF); las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés ); los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América; o en los casos no previstos por los principios y normas anteriores, cualquier norma contable formal y reconocida que no contravenga los criterios generales de la Comisión.

(Continúa)

**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

**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, que incluyen en las siguientes notas:

—Nota 3(b), 3(c) y 3(d): Valuación a valor razonable de inversiones en valores, colaterales recibidos por las operaciones de reperto y derivados.

**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 los estados financieros y sus revelaciones en las notas, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de miles de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente.

**(3) Resumen de las principales políticas contables-**

Las políticas contables que se muestran en la página siguiente se han aplicado consistentemente en los registros contables y en la preparación de los estados financieros que se presentan, conforme a los Criterios de Contabilidad establecidos para los Fondos de Inversión en México, emitidos por la Comisión.

(Continúa)

**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

**(a) Disponibilidades-**

Este rubro se compone de saldos bancarios en moneda nacional, los cuales son reconocidos a su valor nominal.

En el caso de cuentas bancarias denominadas en dólares que se presentan en el “Estado de valuación de cartera de inversión”, el tipo de cambio utilizado para la conversión es el publicado por el proveedor de precios. El efecto por la valorización se registra en resultados, dentro del rubro “Resultado por valuación a valor razonable”. La utilidad o pérdida por compraventa de las divisas vinculadas a su objeto social se reconoce en resultados dentro del rubro “Resultado por compraventa”.

**(b) Inversiones en valores-**

Comprende inversiones en valores gubernamentales, títulos bancarios y papel privado que se registran en el rubro de “Títulos para negociar”.

Se reconocen a su valor razonable, mismo que corresponde al precio pactado de la operación y subsecuentemente se actualizan con base en los precios proporcionados por un proveedor independiente. El incremento o decremento por valuación se reconoce en el estado de resultados, en el rubro de “Resultado por valuación a valor razonable”. En la fecha de enajenación de los títulos, se reconoce en el rubro de “Resultado por compraventa de valores” el diferencial entre el valor de compra y el de venta.

En el caso de los instrumentos de deuda, los intereses devengados determinados conforme al método de interés efectivo se registran en el estado de resultados en el rubro de “Ingresos por intereses”.

Las operaciones de compra-venta de valores, se registran en la fecha de su concertación, independientemente de la fecha de su liquidación (24, 48 y 72 horas) contra la correspondiente cuenta liquidadora que se presenta atendiendo a su naturaleza dentro del rubro de “Cuentas por cobrar” u “Acreedores por liquidación de operaciones”, según corresponda, en tanto no se efectuó la liquidación de las mismas.

(Continúa)

**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

**(c) Operaciones de reporto-**

En la fecha de contratación de la operación de reporto, actuando la entidad como reportadora, reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar medida inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado.

Durante la vida del reporto, la cuenta por cobrar mencionada, se valúa a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo afectando dicha cuenta por cobrar. El colateral (valores recibidos) se presenta en cuentas de orden.

**(d) Derivados-**

El Fondo efectúa operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación las cuales se reconocen inicialmente y se valúan posteriormente a valor razonable. El efecto por valuación se presenta en el balance general y el estado de resultados dentro de los rubros “Derivados” y “Resultado por valuación a valor razonable”, respectivamente.

Las cuentas de margen corresponden al margen inicial y a las aportaciones o retiros posteriores generalmente en efectivo, valores u otros activos altamente líquidos destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a operaciones con derivados en mercados o bolsas reconocidos.

**(e) Prima en venta (recompra) de acciones-**

Corresponde a la suma acumulada de las diferencias entre el valor nominal de las acciones del Fondo y su precio de colocación o recompra.

Las acciones del Fondo al ser recompradas se reintegran como acciones en tesorería, reduciendo el capital social pagado y la prima.

**(f) Impuesto sobre la renta (ISR)-**

De conformidad con la Ley del ISR (LISR) vigente, el Fondo no es contribuyente de este impuesto.

(Continúa)

**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

El ISR en el balance general representa el impuesto retenido diariamente por el Fondo a sus accionistas, derivado de los rendimientos ganados por éstos en el Fondo.

**(g) 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.

**(4) Régimen de inversión-**

Las inversiones en valores, las operaciones de reporto y los instrumentos financieros derivados que se muestran en los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se sujetan a los parámetros de inversión que se incluyen en el Prospecto, el cual puede ser consultado en [www.actinver.com.mx](http://www.actinver.com.mx).

Con base en las disposiciones de la Comisión, el Fondo se clasifica como un fondo Discrecional.

De acuerdo con la Ley de Fondos de Inversión vigente, las Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión establecen las políticas de inversión y operación a través de su propio Consejo de Administración, así como la selección y contratación de las personas que presten servicios al Fondo, entre ellas, la Operadora.

El Fondo opera con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores, Institución a cargo de la Comisión, conforme lo señalan los Artículos 16 y 25 de la Ley de Fondos de Inversión y las Normas de Carácter General expedidas por la Comisión.

Los porcentajes de inversión y operación se computan diariamente, con relación al activo total del Fondo correspondiente al mismo día.

**(5) Operaciones de reporto-**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos presentados en los rubros de “Deudores por reporto” y “Colaterales recibidos” que muestran las transacciones realizadas por el Fondo, se integran en la hoja siguiente.

(Continúa)

**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Deudores por reporte:	\$	<u>8,561,273</u>	<u>9,781,942</u>
Colaterales recibidos:			
Títulos gubernamentales:			
BONDESD 250220	\$	812,604	-
BONDESD 250220		170,982	-
BONDESD 251211		587,731	-
CETES 210331		509,062	-
CETES 210603		522,233	-
CETES 210617		676,699	-
BPAG91 220825		663,003	-
BPAG91 221229		1,536,338	-
BPAG91 230427		150,722	-
BPAG91 240502		501,828	766,047
BONDESD 220908		1,001,026	563,376
BONDESD 231221		1,430,975	500,777
BONDESD 231221		-	403,147
BONDESD 210915		-	494,875
BONDESD 220113		-	567,398
BONDESD 230831		-	120,454
BONDESD 240425		-	500,293
BONDESD 240425		-	1,557,368
BONOS 471107		-	44,034
BPA182 200423		-	670,042
BPA182 260219		-	195,227
BPAG28 210812		-	194,706
BPAG28 220811		-	301,086
BPAG91 201224		-	1,211,277
BPAG91 211223		-	799,335
BPAG91 240111		-	647,483
UDIBONO 251204		-	247,527
	\$	<u>8,563,203</u>	<u>9,784,451</u>

(Continúa)

**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto número de acciones, valores nominal, razonable y contable unitarios)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los contratos de reporto tenían plazos de un día hábil y una tasa premio de 4.36 y 7.25, respectivamente.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los intereses en operaciones por reporto ascendieron a \$757,306 y \$741,968 respectivamente y se incluyen en el estado de resultados en el rubro de “Ingresos por intereses”.

**(6) Operaciones y saldos con la Operadora-**

El gasto por servicios administrativos, de operación y distribución incurridos se aplica diariamente sobre el valor de los activos netos del Fondo. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto ascendió a \$283,041 y \$335,865, respectivamente y el pasivo a esas fechas por estos servicios ascendía a \$4,658 y \$13,075, respectivamente (ver nota 9).

**(7) Capital contable-**

Al 31 de diciembre de 2020 el capital social autorizado se encuentra integrado por 1,000,000,000,000 de acciones el cual se integra como se muestra a continuación:

<u>Capital</u>	<u>Acciones</u>			<u>Valor</u>	<u>Capital</u>
<u>Series</u>	<u>Emitidas</u>	<u>En tesorería</u>	<u>Exhibidas</u>	<u>razonable y contable</u>	<u>contable</u>
Fijo:					
A	476,191	-	476,191	\$ 5.277115	\$ 2,513
Variable:					
E	150,000,000,000	149,890,233,978	109,766,022	4.636955	508,980
FF	150,000,000,000	148,586,527,280	1,413,472,720	5.296915	7,487,045
C	150,000,000,000	150,000,000,000	-	-	-
CE	150,000,000,000	150,000,000,000	-	-	-
B	199,999,523,809	196,399,911,899	3,599,611,910	4.485336	16,145,469
M	200,000,000,000	199,512,369,394	487,630,606	4.552142	2,219,764
	<u>999,999,523,809</u>	<u>994,389,042,551</u>	<u>5,610,481,258</u>		<u>26,361,258</u>
	<u>1,000,000,000,000</u>	<u>994,389,042,551</u>	<u>5,610,957,449</u>		<u>\$ 26,363,771</u>

(Continúa)

**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto número de acciones, valores nominal, razonable y contable unitarios)

Al 31 de diciembre de 2019, el capital contable se integra como se muestra a continuación:

<u>Capital</u>	<u>Acciones</u>			<u>Valor</u>	<u>Capital</u>
<u>Series</u>	<u>Emitidas</u>	<u>En tesorería</u>	<u>Exhibidas</u>	<u>razonable y contable</u>	<u>contable</u>
Fijo:					
A	476,191	-	476,191	\$ 5.045415	\$ 2,403
Variable:					
B-1	149,999,523,809	149,918,045,462	81,478,347	3.614881	294,535
B-2	200,000,000,000	198,294,072,166	1,705,927,834	3.991832	6,809,777
B-3	200,000,000,000	195,576,514,465	4,423,485,535	4.352899	19,254,985
E	50,000,000,000	49,837,956,662	162,043,338	4.459221	722,587
FF	100,000,000,000	98,411,277,743	1,588,722,257	5.064106	8,045,457
M-1	50,000,000,000	49,967,790,767	32,209,233	3.841660	123,737
M-2	50,000,000,000	49,917,620,817	82,379,183	4.122807	339,633
M-3	100,000,000,000	99,323,779,163	676,220,837	4.415405	2,985,789
C	50,000,000,000	50,000,000,000	-	-	-
CE	50,000,000,000	50,000,000,000	-	-	-
	<u>999,999,523,809</u>	<u>991,247,057,245</u>	<u>8,752,466,564</u>		<u>38,576,500</u>
	<u>1,000,000,000,000</u>	<u>991,247,057,245</u>	<u>8,752,942,755</u>	\$	<u>38,578,903</u>

La Ley y la Circular Única para Fondos de Inversión, establecen que éstos determinarán diariamente el precio por acción de cada una de las series y clases de acciones que se emitan. Esto a fin de permitir que en un mismo fondo de inversión puedan participar distintos accionistas, con independencia de que se trate de personas físicas o morales, incluidas otros fondos de inversión. Para determinar el precio de la acción, el Fondo considera los procedimientos que se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)



**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- a) Tomar el capital contable por serie del día hábil anterior;
- b) Determinar el capital contable con ingresos y egresos prorrateables por serie del día al que corresponda la valuación;
- c) Determinar los egresos identificables del día por serie;
- d) Determinar el importe de servicios administrativos identificables por serie, previo cálculo del factor aplicable para servicios de administración de cada serie;
- e) Determinar el capital contable al día de la valuación que sirve de base para determinar el precio por cada serie de acciones;
- f) Determinar el precio de la acción por serie, el cual se obtiene al dividir el capital contable al día de la valuación entre el número de acciones en circulación por serie;
- g) Adicionar el movimiento en acciones propias del día;
- h) Determinar el capital contable con movimientos de clientes del día.

El fondo tiene capital mínimo fijo sin derecho a retiro, representado por la serie accionaria A la cual es tenedora la Operadora Actinver, S. A. de C. V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión.

Las acciones de las series representativas del capital variable del Fondo, de conformidad con el Prospecto, únicamente podrán ser adquiridas por quien se muestra a continuación:

Acciones Serie "B".- Personas físicas mexicanas, instituciones que actúen por cuenta de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisos sean personas físicas o fondos de ahorro y personas físicas con actividad empresarial.

Acciones Serie "M".- Personas morales mexicanas, instituciones que actúen por cuenta propia y de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisarios sean personas morales; instituciones de seguros y de fianzas, almacenes generales de depósito, uniones de crédito, arrendadoras financieras, empresas de factoraje financiero y la Operadora.

(Continúa)

**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Acciones Serie "E".- La Operadora siempre y cuando se sujete a las disposiciones legales aplicables. Personas morales no sujetas a retención conforme a lo establecido en la Ley del Impuesto Sobre la Renta, tales como la Federación, los Estados, la Ciudad de México o los Municipios; los organismos descentralizados cuyas actividades no sean preponderantemente empresariales, así como aquellos sujetos a control presupuestario en los términos de la Ley de Presupuesto, Contabilidad y Gasto Público, que determine el Servicio de Administración Tributaria; los partidos o asociaciones políticas, legalmente reconocidos; las personas morales autorizadas para recibir donativos deducibles en los términos de la Ley del Impuesto sobre la Renta, las sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro, los fondos de pensiones y primas de antigüedad constituidos en los términos del artículo 33 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta a los fondos de pensiones o jubilaciones de personal complementarios a los que establece la Ley del Seguro Social; los fondos o fideicomisos de fomento económico del Gobierno Federal, los fondos de ahorro y cajas de ahorro de trabajadores o a las personas morales constituidas únicamente con el objeto de administrar dichos fondos o cajas de ahorro que cumplan con los requisitos de deducibilidad establecidos en la Ley del Impuesto sobre la Renta y su Reglamento; las empresas de seguros de pensiones autorizadas exclusivamente para operar seguros de pensiones derivados de las leyes de seguridad social en la forma de rentas vitalicias o seguros de sobrevivencia conforme a dichas leyes, así como a las cuentas o canales de inversión que se implementen con motivo de los planes personales para el retiro a que se refiere el artículo 176 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, los Estados extranjeros en los casos de reciprocidad, así como los que sean permitidos por las leyes fiscales correspondientes, las disposiciones reglamentarias que de ellas deriven y que se encuentren vigentes en su momento.

Acciones serie "C".- Gestión de inversión que sean proporcionados por Operadora Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver.

Acciones serie "CE".- Personas morales no contribuyentes con Gestión de inversión que sean proporcionados por Operadora Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver.

Acciones Serie "FF".- Solo podrá ser adquirida por fondos de inversión administrados por Actinver

.  
El Fondo no está obligado a constituir la reserva legal como lo establece la Ley General de Sociedades Mercantiles.

(Continúa)

**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

**(8) Régimen fiscal-**

De conformidad con la LISR vigente, el Fondo no es contribuyente de este impuesto y sus integrantes o accionistas acumularán los ingresos por intereses devengados a su favor de acuerdo con las disposiciones fiscales aplicables.

El Fondo retiene y entera mensualmente el impuesto correspondiente por los intereses gravables generados en el mismo periodo, para lo cual aplica la tasa establecida por el Congreso de la Unión, a través de la Ley de Ingresos del año de que se trate (1.45% para 2020 y 1.04% en 2019), al costo promedio ponderado de adquisición de los títulos que generen dichos intereses, o bien, al valor nominal de los mismos según corresponda. La retención antes mencionada será acreditable para sus integrantes o accionistas al acumular los intereses correspondientes. Para tales efectos se emitirá la constancia respectiva a través del Fondo o entidad que distribuya sus acciones a más tardar el 15 de febrero de cada año o en la fecha que indiquen las disposiciones fiscales aplicables.

Para el ejercicio fiscal de 2021, se establece en el artículo 21 de la Ley de Ingresos una tasa de retención de 0.97%.

El ISR reconocido por el Fondo en 2020 y 2019 fue de \$457,504 y \$361,710, respectivamente, que se reconoce en el Estado de Resultados en el rubro de “Impuestos sobre la renta”.

El Impuesto al Valor Agregado (IVA) por servicios que recibe el Fondo se reconoce en los resultados en el rubro de “Gastos de administración”.

**(9) Compromiso-**

El Fondo tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos con la Operadora con vigencia indefinida (ver notas 1 y 6).

**(10) Administración de riesgos (no auditado)-**

***Información cualitativa-***

El objetivo de la administración integral de riesgos es evaluar los niveles de los diferentes tipos de riesgo a los que el Fondo se encuentra expuesto 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.

(Continúa)

**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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 depende 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 expuesto el Fondo.

El Consejo de Administración de la Operadora constituyó un Comité cuyo objeto es la administración de los riesgos a que se encuentra expuesto 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, 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 exista 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 al Director General de la Operadora quien, dada la estructura del Fondo ejerce funciones directivas y de coordinación que requieren que tenga conocimiento de la marcha integral del Fondo.

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)

**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

***Riesgo de mercado-***

Es la pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo (tales como tasas de interés, tipos de cambio, sobretasas e índices de 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 debido 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.

Diariamente se valorizan los instrumentos de inversión que conforman los portafolios del Fondo a mercado, 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 que utiliza el Fondo 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 para los fondos de inversión.

Los fondos de inversión en instrumentos de deuda se clasifican de acuerdo a la duración promedio ponderada de sus activos objeto de inversión, conforme se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

<sup>(1)</sup> 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.

***Riesgo de liquidez-***

Es la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para el Fondo, 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 determina 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, 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.

El Responsable de Riesgos lleva a cabo un monitoreo periódico de los posibles diferenciales adversos entre activos y obligaciones adquiridas por el Fondo conforme a los límites establecidos internamente.

(Continúa)

**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

***Riesgo de crédito-***

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

En el caso específico del Fondo, 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 cumple con sus obligaciones.

El análisis de riesgo crediticio considera 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.

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 que se debe 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 adquirida por el Fondo, conforme a los límites internos permitidos.

(Continúa)

**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

***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, en relación con las operaciones que el Fondo lleve a cabo, 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 el Fondo:***

Mantiene una base de datos histórica sobre las resoluciones judiciales y administrativas y sus causas y costos.

Da a conocer a los directivos de la Operadora, las disposiciones legales y administrativas aplicables a las operaciones.

El Responsable de Riesgos revisa 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 del Fondo.

El Responsable de Riesgos revisa 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)



**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

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 del Fondo, existe en el curso natural de las actividades y 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 económicas.

La administración del riesgo operativo es responsabilidad de todos los empleados y funcionarios de la Operadora 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 al Fondo.

La Metodología para la administración del riesgo operativo adoptada por la Operadora considera las siguientes siete etapas: Documentación de los Procesos, Identificación de los Riesgos, Registro de Incidencias, Evaluación de los Riesgos, Mitigación del Riesgo, Seguimiento del Riesgo y Medición del Riesgo.

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

***Información Cuantitativa-***

Fondo	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR <sup>1</sup> 4t 2020(%)	Consumo VaR (%) 31/12/2020	VaR Crédito <sup>2</sup> 31/12/2020	VaR Liquidez <sup>3</sup> 31/12/2020
ALTERNA	0.492%	1	0.094%	14.580%	0.047%	0.227%

<sup>1</sup> Promedio VaR del 01/10/2020 al 31/12/2020.

<sup>2</sup> VaR calculado con modelo histórico, 252 observaciones a un horizonte de un día y 95% de confianza.

<sup>3</sup> VaR de crédito (pérdida no esperada).

<sup>4</sup> VaR de liquidez calculado con modelo histórico, con 252 observaciones al 95% de confianza y un horizonte de 10 días.

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

(Continúa)

**FONDO ALTERNA, S. A. DE C. V.,**  
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

**(11) COVID-19-**

Derivado de la pandemia de coronavirus COVID-19 como una pandemia global., Asimismo, en las últimas semanas los mercados financieros continúan mostrando 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 extranjera.

Al 26 de marzo de 2021, la sociedad valuadora de este Fondo de Inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en los precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó el valor actualizado de sus acciones, correspondientes a la serie A en \$5.263974; a la serie E en \$4.616613; a la serie FF en \$5.283771; a la serie C en \$0; a la serie CE en \$0; a la serie B en \$4.459206 y a la serie M en \$4.528068. Los valores de las series accionarias antes mencionadas no difieren de manera sustancial de los valores informados al 31 de diciembre de 2020.

**(12) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-**

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” D-2 “Costos por contratos con clientes” y D-5 “Arrendamiento” emitidos por el CINIF. Dichas modificaciones entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2022, de conformidad con la resolución modificatoria publicada el 9 de noviembre de 2020, que reforma el artículo único transitorio de la resolución publicada el 4 de noviembre de 2019.

El Fondo estima que los pronunciamientos normativos mencionados anteriormente no generarán efectos importantes en la información financiera.