

ACTINVER VITALIS RF,
S. A. DE C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

(VTLS-RF)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y por el periodo inicial
de operaciones del 12 de abril al 31 de diciembre de 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

Actinver Vitalis RF, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

(Miles de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Actinver Vitalis RF, 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 \$1,071,106 en el balance general

Ver nota 4 a los estados financieros.

La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>El rubro de inversiones en valores representa el 98% del total de los activos de El 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. La valuación de las inversiones en valores tiene un impacto significativo en el resultado del ejercicio.</p> <p>Considerando que las inversiones en valores representan la partida más importante 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 como una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, los siguientes procedimientos realizados al cierre del ejercicio:</p> <ul style="list-style-type: none"> — 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. — Recalcular la valuación de la cartera de inversión, utilizando los precios proporcionados por el proveedor de precio autorizado, así como su correspondiente efecto de valuación en el estado de resultados.

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.

(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 del Fondo.
- 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 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.

(Continúa)



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.

ACTINVER VITALIS RF, 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)

Activo	2020	2019	Pasivo y Capital Contable	2020	2019
Disponibilidades:			Otras cuentas por pagar:		
Bancos moneda nacional	\$ 18	19	Provisión para gastos por servicios administrativos por pagar a la Operadora (nota 6)	\$ 199	186
Inversiones en valores:			Impuesto sobre la renta por pagar (nota 8)	408	365
Títulos para negociar (nota 4)	1,071,106	563,872	Acreedores por liquidación de operaciones	<u>241</u>	<u>20</u>
Deudores por reporto (notas 4 y 5)	11,667	23,480	Total del pasivo	<u>848</u>	<u>571</u>
Cuentas por cobrar	6,458	-	Capital contable (nota 7):		
Otros activos	2	1	Capital contribuido:		
			Capital social	902,757	542,998
			Prima en venta de acciones	<u>79,561</u>	<u>11,746</u>
			Total del capital contable	<u>982,318</u>	<u>554,744</u>
			Capital ganado:		
			Resultados de ejercicios anteriores	32,057	-
			Resultado neto	<u>74,028</u>	<u>32,057</u>
			Total del capital contable	<u>1,088,403</u>	<u>586,801</u>
			Compromiso (nota 9)		
Total del activo	<u>\$ 1,089,251</u>	<u>587,372</u>	Total del pasivo y capital contable	<u>\$ 1,089,251</u>	<u>587,372</u>

Cuentas de orden

	2020	2019
Capital social autorizado (nota 7)	\$ 900,000,000	900,000,000
Colaterales recibidos por la entidad (nota 5)	<u>11,666</u>	<u>23,480</u>
Acciones emitidas (nota 7)	<u>900,000,000,000</u>	<u>900,000,000,000</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"El presente balance general se formuló 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.

El presente balance general fue aprobado 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 \$1.208506; a la serie B-1 en \$1.184307; a la serie B-2 en \$0; a la serie B-3 en \$0; a la serie E-1 en \$1.216201; a la serie E-2 en \$1.214502; a la serie E-3 en \$0; a la serie M-1 en \$1.184307; a la serie M-2 en \$0 y a la serie M-3 en \$0; (Al 31 de diciembre de 2019 correspondientes a la serie A en \$1.086458; a la serie B-1 en \$1.077414; a la serie B-2 en \$0; a la serie B-3 en \$0; a la serie E-1 en \$1.087542; a la serie E-2 en \$0; a la serie E-3 en \$0; a la serie M-1 en \$1.077414; a la serie M-2 en \$1.081670 y a la serie M-3 en \$0)."

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es de \$902,757 y \$542,998, 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

ACTINVER VITALIS RF, 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

Estado de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y por el periodo inicial de operaciones del 12 de abril al 31 de diciembre de 2019

(Miles de pesos)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado por valuación a valor razonable	\$ 36,387	12,275
Resultado por compra-venta de valores	6,321	6,140
Ingresos por intereses	<u>43,356</u>	<u>19,516</u>
 Total de ingresos de la operación	 <u>86,064</u>	 <u>37,931</u>
 Servicios administrativos, de operación y distribución pagados a la Operadora (nota 6)	 6,241	 2,837
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	362	157
Gastos de administración	1,169	481
Impuesto sobre la renta (nota 8)	4,207	2,399
Otros egresos de la operación	<u>57</u>	<u>-</u>
 Total de egresos de la operación	 <u>12,036</u>	 <u>5,874</u>
 Resultado neto	 <u>\$ 74,028</u>	 <u>32,057</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"El presente estado de resultados se formuló 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.

El presente estado de resultado fue aprobado 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

ACTINVER VITALIS RF, 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
31 de diciembre de 2020													
<u>Títulos para negociar</u>													
91.37% Inversiones en títulos de deuda													
<u>Títulos bancarios</u>													
	BACTIN	19	94	5.030	HR AA-	508	228,700	228,700	20,000,000	\$ 100.435068	\$ 22,970	\$ 100.385983	\$ 22,958
	BANOB	11U	94	2.970	AAA(mex)	305	1,029	1,029	1,080,233	634.987638	653	674.091597	693
	BINBUR	18	94	4.720	mxAAA	865	328,500	328,500	50,000,000	100.555335	33,032	100.474403	33,006
	BACMEXT	14	CD	6.540	AAA(mex)	1,429	19,947	19,947	35,000,000	105.083550	2,096	105.490739	2,104
	BANOB	17-2X	CD	7.270	AAA(mex)	1,330	785	785	40,000,000	102.372573	80	109.082334	86
	BANOB	19UX	CD	3.960	AAA(mex)	4,888	12,725	12,725	4,153,091	674.268663	8,580	754.732058	9,604
	CAF	11U	JI	3.950	AAA(mex)	284	20,022	20,022	2,860,649	647.264830	12,960	674.600170	13,507
											80,371		81,958
<u>Papel privado</u>													
	ACOSTCB	15	91	8.000	AA(mex)	5,155	36,505	36,505	30,000,000	86.797885	3,169	94.524129	3,451
	AGUA	17-2X	91	8.650	mxAA-	2,354	100,000	100,000	40,000,000	104.534758	10,453	111.894539	11,188
	ALSEA	15-2	91	8.070	A-(mex)	1,530	25,631	25,631	10,000,000	102.476117	2,627	105.760992	2,711
	ALSEA	19-2	91	10.010	A-(mex)	1,949	13,961	13,961	26,500,000	108.312416	1,512	113.774787	1,588
	AMX	10U	91	2.730	AAA(mex)	1,501	16,243	16,243	7,434,879	565.640164	9,188	585.860534	9,516
	BIMBO	16	91	7.560	mxAA+	2,043	362,742	362,742	80,000,000	102.300875	37,109	107.454701	38,978
	CAMSCB	13U	91	5.900	AA+(mex)	6,203	941	941	8,540,986	714.988225	673	732.735870	690
	CIRCLEK	18	91	6.990	A-(mex)	802	171,000	171,000	12,825,000	100.328635	17,156	100.056410	17,110
	DANHOS	16	91	7.800	AAA(mex)	2,002	42,453	42,453	30,000,000	108.628435	4,612	111.469302	4,732
	DANHOS	17	91	8.540	AAA(mex)	2,366	42,670	42,670	25,000,000	117.036161	4,994	117.020725	4,993
	DHIC	15	91	6.040	AA+(mex)	690	80,766	80,766	16,500,000	100.324243	8,103	100.481996	8,116
	DMXI	15	91	8.850	mxBBB+	3,602	36,204	36,204	21,350,000	91.954042	3,329	92.556665	3,351
	ELEKTRA	19	91	6.880	AA/M	423	115,854	115,854	50,000,000	101.168955	11,721	101.042259	11,706
	FIBRAHD	19	91	6.190	HR AA	689	306,050	306,050	13,882,612	100.195903	30,665	100.192340	30,664
	FIBRAHD	19U	91	5.630	HR AA	3,237	40,204	40,204	1,278,257	647.509650	26,032	737.916485	29,667
	FIHO	19	91	8.830	A+(mex)	3,174	100,000	100,000	25,000,000	102.478908	10,248	108.525474	10,853
	FSHOP	17	91	5.730	AA-(mex)	561	118,000	118,000	14,000,000	100.745968	11,888	100.694428	11,882
	FSHOP	19U	91	5.800	AA-(mex)	1,628	2,794	2,794	3,592,430	713.043017	1,992	717.447202	2,005
	FUNO	13U	91	5.090	AAA(mex)	2,884	8,253	8,253	4,257,000	702.307724	5,796	118.083161	5,926
	FUNO	15	91	6.990	AAA(mex)	1,661	71,121	71,121	75,000,000	100.685767	7,161	105.806545	7,525
	FUNO	16U	91	4.600	AAA(mex)	2,278	9,545	9,545	4,578,783	651.362606	6,217	700.058151	6,682
	GAP	15-2	91	7.080	mxAAA	1,495	34,725	34,725	15,000,000	100.791621	3,500	107.168035	3,721
	GAP	19	91	4.940	mxAAA	1,173	59,425	59,425	30,000,000	100.218027	5,955	99.230983	5,897
	GHOCEB	14	91	9.460	mxCCC	3,129	96,920	96,920	30,000,000	91.515952	8,870	80.653570	7,817
	GPH	19-2	91	7.840	AAA(mex)	3,196	106,750	106,750	40,000,000	101.594971	10,845	107.412452	11,466
	GPROFUT	11	91	9.100	AAA(mex)	74	66,299	66,299	10,000,000	104.431207	6,924	103.511583	6,863
	HERDEZ	13	91	8.020	AA(mex)	1,033	93,650	93,650	20,000,000	104.970402	9,830	107.140051	10,034
	HERDEZ	20-2	91	5.370	AA(mex)	1,688	72,500	72,500	10,000,000	100.298333	7,272	100.297895	7,272
	INCARSO	15	91	7.900	AA+(mex)	1,676	123,225	123,225	40,000,000	102.750846	12,661	109.477369	13,489
	KOF	13	91	5.460	AAA(mex)	858	156,629	156,629	75,000,000	100.543716	15,748	101.822452	15,948

A la hoja siguiente \$ 296,250

\$ 305,841

(Continúa)

ACTINVER VITALIS RF, 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

Estado 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)

<u>%</u>	<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Tasa al valor (%)</u>	<u>Calificación o bursatilidad</u>	<u>Días por vencer</u>	<u>Cantidad de títulos operados</u>	<u>Cantidad de títulos liquidados</u>	<u>Total de títulos de la emisión</u>	<u>Costo promedio unitario de adquisición</u>	<u>Costo total de adquisición</u>	<u>Valor razonable o contable unitario</u>	<u>Valor razonable o contable total</u>
31 de diciembre de 2020										De la hoja anterior	\$ 296,250		\$ 305,841
	KOF	17-2	91	4.730	mxAAA	536	24,800	24,800	15,000,000	\$ 100.596350	\$ 2,495	\$ 100.566660	\$ 2,494
	LAMOSA	19	91	9.120	AA-(mex)	3,242	110,000	110,000	20,000,000	102.286812	11,252	111.662375	12,283
	MAYACB	12U	91	5.800	AA(mex)	4,925	19,815	19,815	6,855,130	432.782710	8,576	534.388875	10,589
	MEDICA	20	91	6.990	AA-(mex)	1,717	205,000	205,000	10,000,000	101.999917	20,910	103.477746	21,213
	MOLYMET	13	91	7.030	mxAA	771	111,483	111,483	10,200,000	96.589833	10,768	101.211338	11,283
	MTPCB	17	91	9.010	AAA(mex)	9,783	90,754	90,754	21,250,000	102.448837	9,298	105.207484	9,548
	NM	15	91	7.670	mxAA+	1,641	22,530	22,530	13,000,000	103.302248	2,327	109.714117	2,472
	OMA	13	91	6.470	AA+(mex)	799	39,382	39,382	15,000,000	102.144978	4,023	103.277207	4,067
	OMA	14	91	6.850	AA+(mex)	154	46,663	46,663	30,000,000	100.078729	4,670	100.959427	4,711
	OSM	15	91	7.970	mxAA-	1,661	23,481	23,481	97,100,000	101.522900	2,384	107.558561	2,526
	OSM	15U	91	4.750	mxAA-	3,481	19,183	19,183	13,241,688	725.572525	13,919	773.320448	14,835
	RCO	12U	91	5.250	AAA(mex)	4,236	2,204	2,204	14,810,445	686.667151	1,513	691.149817	1,523
	RCO	18U	91	6.000	AAA(mex)	6,976	26,282	26,282	24,914,510	710.545768	18,675	764.772069	20,100
	SALUD	20	91	7.350	HR A+	1,719	165,000	165,000	5,000,000	100.347083	16,557	100.347262	16,557
	TENIXCB	14U	91	5.000	AA+(mex)	8,366	14,538	14,538	1,580,579	335.426156	4,876	393.490340	5,721
	TOYOTA	17	91	5.090	AAA(mex)	435	30,803	30,803	9,999,999	66.924766	2,061	66.853119	2,059
	VASCONI	19	91	6.580	A-(mex)	1,323	14,600	14,600	3,500,000	100.392084	1,466	100.383579	1,466
	ELEKTRA	00120	93	5.780	HR1	343	125,000	125,000	25,000,000	100.337168	12,542	100.336968	12,542
	LAB	00520	93	5.090	FI+(mex)	185	150,000	150,000	1,500,000	100.156694	15,024	100.156799	15,024
	CDVITOT	11-3U	95	4.450	AAA(mex)	6,924	3,827	3,827	2,346,779	117.925623	451	119.717050	458
	CDVITOT	11U	95	4.500	AAA(mex)	6,771	2,640	2,640	4,381,081	161.127652	425	178.264625	471
	CDVITOT	12-2U	95	4.200	mxAAA	7,107	2,918	2,918	4,005,477	154.016371	449	167.048907	487
	CDVITOT	12U	95	4.600	AAA(mex)	7,015	442	442	6,517,917	174.880995	77	182.016243	80
	CDVITOT	13-2U	95	4.200	mxAA+	7,595	14,326	14,326	472,201	211.150200	3,025	223.195725	3,198
	CDVITOT	14-2U	95	3.300	AA+(mex)	7,868	10,869	10,869	240,457	252.636494	2,746	262.793497	2,856
	CDVITOT	15U	95	2.800	mxAAA	8,295	10,548	10,548	7,583,978	224.185151	2,365	242.347788	2,556
	CEDEVIS	11-2U	95	4.750	AAA(mex)	6,745	18	18	8,421,496	83.853333	2	83.382686	2
	CEDEVIS	12U	95	4.700	AAA(mex)	6,986	4,855	4,855	10,485,964	224.473790	1,090	224.130173	1,087
	CFE	15U	95	4.370	Aa1.mx	2,501	7,466	7,466	9,343,609	629.650328	4,701	657.449035	4,909
	CIENCB	15	95	8.000	AAA(mex)	6,580	385,310	385,310	400,000,000	101.244200	39,010	111.609792	43,004
	FEFA	16-2	95	7.720	mxAAA	2,947	269,166	269,166	23,820,000	104.787885	28,205	112.478501	30,275
	FOVISCB	17-2U	95	4.260	Aaa.mx	9,489	15,955	15,955	5,379,700	469.091589	7,484	515.250876	8,221
	FOVISCB	17U	95	3.950	AAA(mex)	9,492	22,049	22,049	11,864,115	433.009484	9,547	483.902226	10,670
	FOVISCB	19-2U	95	4.270	AAA(mex)	10,251	4,401	4,401	6,287,476	586.072079	2,579	644.111466	2,835
	FOVISCB	19U	95	4.150	Aaa.mx	10,038	15,106	15,106	15,901,700	595.900559	9,002	673.362579	10,172
	PEMEX	14U	95	3.940	A(mex)	1,837	682	682	31,191,063	553.348050	377	569.834275	389
	TFOVICB	12-3U	95	3.850	AAA(mex)	7,837	1,491	1,491	10,149,100	100.806761	150	106.906666	159
	TFOVICB	13U	95	2.580	AAA(mex)	8,117	13,746	13,746	13,841,831	195.676237	2,690	202.060025	2,778
	TFOVICB	15-2U	95	3.350	AAA(mex)	8,908	18,115	18,115	10,887,119	410.658417	7,439	444.310535	8,049
										A la hoja siguiente	\$ 581,400		\$ 609,510

(Continúa)

ACTINVER VITALIS RF, 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

Estado 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	\$ 581,400		\$ 609,510
	TFOVICB	15U	95	3.210	AAA(mex)	45,307	26,805	26,805	19,259,506	\$ 369.425118	\$ 9,902	\$ 387.616928	\$ 10,390
	TFOVICB	16U	95	3.770	AAA(mex)	9,096	4,007	4,007	12,781,236	389.042760	1,559	421.987045	1,691
	TFOVICB	20-2U	95	2.570	AAA(mex)	10,647	27,264	27,264	12,108,569	654.778236	17,852	658.711702	17,959
	TFOVICB	20U	95	3.600	AAA(mex)	10,496	11,589	11,589	9,271,489	618.208573	7,164	653.166286	7,570
	TFOVIS	12-4U	95	3.560	AAA(mex)	7,936	4,360	4,360	10,341,227	129.902984	566	131.405653	573
	TFOVIS	13-2U	95	3.230	AAA(mex)	8,239	19,167	19,167	9,298,771	115.550685	2,215	118.545777	2,272
	TFOVIS	14U	95	3.500	AAA(mex)	10,584	12,682	12,682	12,365,834	277.335220	3,517	287.697510	3,649
											624,175		653,614
	<u>Valores gubernamentales</u>												
	UDIBONO	220609	S	2.000	AAA(mex)	521	226,930	226,930	434,672,094	663.490401	150,566	670.169627	152,082
	UDIBONO	501103	S	4.000	AAA(mex)	10,895	125,982	125,982	151,581,726	782.758205	98,613	807.270082	101,701
											249,179		253,783
	7.55% Inversión en instrumentos de patrimonio neto												
	<u>Empresas de servicios financieros</u>												
	CYBA	N	IISP	-	ALTA	-	255,231	255,231	381,399,797	105.922278	27,035	106.849575	27,271
	IBGS	N	IISP	-	ALTA	-	7,769	7,769	10,489,570	3,473.901548	26,989	3,522.739648	27,368
	SHY	*	IISP	-	ALTA	-	15,774	15,774	227,400,000	1,709.617881	26,968	1,718.746050	27,112
											80,992		81,751
	1.08% Deudores por reporte												
	BONOS	210610	M	4.330	AAA(mex)	-	115,060	115,060	1,868,906,058	101.353026	11,662	101.401788	11,667
	100% Cartera total										\$ <u>1,046,379</u>		\$ <u>1,082,773</u>
31 de diciembre de 2019													
<u>Títulos para negociar</u>													
96.00% Inversiones en títulos de deuda													
<u>Títulos bancarios</u>													
	BANOB	11U	94	2.970	AAA(mex)	673	1,029	1,029	1,080,233	\$ 629.032060	\$ 647	\$ 634.674492	\$ 653
	BINBUR	18	94	8.010	mxAAA	1,233	293,500	293,500	50,000,000	100.711919	29,559	100.751385	29,571
	MULTIVA	17	94	8.870	A(mex)	133	41,100	41,100	15,000,000	100.779877	4,142	100.445051	4,128
	BANOB	17-2X	CD	7.270	AAA(mex)	1,698	785	785	40,000,000	102.133248	80	102.291794	80
	BANOB	19UX	CD	3.960	AAA(mex)	5,256	10,612	10,612	4,153,091	627.588841	6,660	661.093523	7,016
	CAF	11U	JI	3.950	AAA(mex)	652	4,857	4,857	2,860,649	624.727307	3,034	636.478711	3,091
											\$ 44,122		\$ 44,539

(Continúa)

ACTINVER VITALIS RF, 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

Estado 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)

<u>%</u>	<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Tasa al valorar (%)</u>	<u>Calificación o bursatilidad</u>	<u>Días por vencer</u>	<u>Cantidad de títulos operados</u>	<u>Cantidad de títulos liquidados</u>	<u>Total de títulos de la emisión</u>	<u>Costo promedio unitario de adquisición</u>	<u>Costo total de adquisición</u>	<u>Valor razonable o contable unitario</u>	<u>Valor razonable o contable total</u>
31 de diciembre de 2019													
<u>Papel privado</u>													
	ACOSTCB	15	91	8.000	AA+(mex)	5,523	23,532	23,532	30,000,000	\$ 85.187701	\$ 2,005	\$ 88.484589	\$ 2,082
	ALSEA	15-2	91	8.070	A+(mex)	1,898	3,798	3,798	10,000,000	99.549168	378	99.890494	379
	ALSEA	19-2	91	10.010	A+(mex)	2,317	10,961	10,961	26,500,000	101.823135	1,116	107.341177	1,177
	AMX	10U	91	4.157	AAA(mex)	1,869	1,433	1,433	7,434,879	481.138695	689	502.017308	719
	ARCONCB	15	91	8.960	AAA(mex)	5,635	39,059	39,059	85,000,000	95.184483	3,718	99.371712	3,881
	BIMBO	16	91	7.560	AA+(mex)	2,411	449,335	449,335	80,000,000	93.759311	42,129	100.284584	45,061
	CIRCLEK	18	91	10.070	A(mex)	1,170	91,000	91,000	12,825,000	100.499534	9,145	100.527959	9,148
	DANHOS	16	91	7.800	AAA(mex)	2,370	5,534	5,534	30,000,000	100.747477	558	101.604203	562
	DHIC	15	91	9.120	AA(mex)	1,058	41,141	41,141	16,500,000	100.161183	4,121	100.155695	4,121
	ELEKTRA	19	91	10.15	AA/M	791	99,852	99,852	50,000,000	100.948457	10,080	101.262641	10,111
	FIBRAHD	19	91	9.27	HR AA	1,057	238,000	238,000	13,882,612	100.180250	23,843	100.180565	23,843
	FIBRAHD	19U	91	5.63	HR AA	3,605	37,478	37,478	1,278,257	638.539308	23,931	641.227355	24,032
	FIHO	19	91	8.83	AA(mex)	3,542	100,000	100,000	25,000,000	102.403722	10,240	102.380797	10,238
	FSHOP	17	91	9.02	AA-(mex)	929	62,500	62,500	14,000,000	100.990693	6,312	100.924342	6,308
	FUNO	13U	91	5.09	AAA(mex)	3,252	422	422	4,257,000	628.150758	265	627.603030	265
	FUNO	15	91	6.99	AAA(mex)	2,029	28,008	28,008	75,000,000	93.071801	2,607	97.497877	2,731
	FUNO	16U	91	4.6	AAA(mex)	2,646	6,058	6,058	4,578,783	613.103405	3,714	626.586288	3,796
	GAP	15-2	91	7.08	mxAAA	1,863	20,374	20,374	15,000,000	98.790239	2,013	98.599956	2,009
	GAP	19	91	8.23	mxAAA	1,541	34,115	34,115	30,000,000	100.880003	3,442	101.197960	3,452
	GHOEB	14	91	9.46	mxA-	3,497	63,365	63,365	30,000,000	88.628892	5,616	91.253265	5,782
	GPH	19-2	91	7.84	AAA(mex)	3,564	100,000	100,000	40,000,000	101.655111	10,166	101.364803	10,136
	GPROFUT	11	91	9.1	AAA(mex)	442	21,116	21,116	10,000,000	103.613600	2,188	104.189815	2,200
	HERDEZ	13	91	8.020	AA(mex)	1,401	30,454	30,454	20,000,000	98.456808	2,998	100.872563	3,072
	INCARSO	15	91	7.900	AA+(mex)	2,044	80,558	80,558	40,000,000	98.835956	7,962	101.055614	8,141
	KOF	13	91	5.460	AAA(mex)	1,226	17,694	17,694	75,000,000	90.781647	1,606	93.080093	1,647
	KOF	17-2	91	8.000	mxAAA	904	4,000	4,000	15,000,000	100.463888	402	100.448377	402
	LAMOSA	19	91	9.120	AA-(mex)	3,610	110,000	110,000	20,000,000	100.760000	11,084	102.185479	11,240
	MAYACB	12U	91	5.800	AA(mex)	5,293	7,026	7,026	6,855,130	429.059404	3,015	444.767117	3,125
	MOLYMET	13	91	7.03	mxAA	1,139	75,243	75,243	10,200,000	92.089254	6,929	94.715994	7,127
	MTPCB	17	91	9.010	AAA(mex)	10,151	72,142	72,142	21,250,000	98.845379	7,131	101.609547	7,330
	NM	15	91	7.670	mxAA+	2,009	14,907	14,907	13,000,000	100.777017	1,502	100.719725	1,501
	OMA	13	91	6.470	AA+(mex)	1,167	7,568	7,568	15,000,000	97.652043	739	97.668737	739
	OMA	14	91	6.850	AA+(mex)	522	11,475	11,475	30,000,000	99.388503	1,140	99.303882	1,140
	OSM	15	91	7.970	mxAA-	2,029	23,481	23,481	97,100,000	101.669813	2,387	101.434344	2,382
	OSM	15U	91	4.750	mxAA-	3,849	5,759	5,759	13,241,688	658.486722	3,792	671.756886	3,869
	RCO	12U	91	5.250	AAA(mex)	4,604	75	75	14,810,445	647.634800	49	646.797724	49
	RCO	18U	91	6.000	AAA(mex)	7,344	25,084	25,084	24,914,510	684.750033	17,176	709.102520	17,787
	TENIXCB	14U	91	5.000	AA+(mex)	8,734	5,210	5,210	1,580,579	343.756131	1,791	353.887058	1,844
	TOYOTA	17	91	8.180	AAA(mex)	803	14,153	14,153	9,999,999	100.332002	1,420	100.364095	1,420
	VASCONI	19	91	9.840	A-(mex)	1,691	9,600	9,600	3,500,000	100.472198	965	100.469607	965

A la hoja siguiente \$ 240,364

\$ 245,813

(Continúa)

ACTINVER VITALIS RF, 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

Estado 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
										De la hoja anterior	\$ 240,364		\$ 245,813
	XIGNUX	13	91	8.960	mxAA-	1,425	30,107	30,107	25,000,000	\$ 99.238227	\$ 2,988	\$ 101.085385	\$ 3,043
	DOCUFOR	00419	93	9.730	F2(mex)	266	60,783	60,783	500,000	100.378389	6,101	100.341004	6,099
	ELEKTRA	00119	93	8.940	HR1	347	180,000	180,000	25,000,000	100.422167	18,076	100.427191	18,077
	LAB	00219	93	8.070	HR1	245	26,910	26,910	1,800,000	100.161731	2,695	100.223472	2,697
	VASCONI	00219	93	8.370	F2(mex)	49	150,000	150,000	1,000,000	100.162750	15,024	100.163225	15,024
	BACTIN	19	94	8.300	HR AA-	876	173,700	173,700	20,000,000	100.472833	17,452	100.573311	17,470
	CDVITOT	11-3U	95	4.450	AAA(mex)	7,292	902	902	2,346,779	147.665432	133	149.883388	135
	CDVITOT	11U	95	4.500	AAA(mex)	7,139	2,640	2,640	4,381,081	205.489303	542	208.054165	549
	CDVITOT	12-2U	95	4.200	mxAAA	7,475	2,707	2,707	4,005,477	199.082490	539	200.804890	544
	CDVITOT	12U	95	4.600	AAA(mex)	7,383	201	201	6,517,917	211.816667	43	212.105458	43
	CDVITOT	13-2U	95	4.200	mxAA+	7,963	7,226	7,226	472,201	264.059514	1,908	268.777690	1,942
	CDVITOT	14-2U	95	3.300	AA+(mex)	8,236	472	472	240,457	302.299597	143	307.323514	145
	CDVITOT	15U	95	2.800	mxAAA	8,663	3,873	3,873	7,583,978	268.137356	1,038	274.806784	1,064
	CEDEVIS	10-5U	95	4.190	AAA(mex)	6,836	2,402	2,402	3,384,820	84.412552	203	87.155590	209
	CEDEVIS	12U	95	4.500	AAA(mex)	7,354	151	151	10,485,964	237.782517	36	243.003293	37
	CFE	10-2	95	7.960	Aa1.mx	323	15,060	15,060	165,000,000	101.059874	1,522	100.976704	1,521
	CFE	15U	95	4.370	Aa1.mx	2,869	5,757	5,757	9,343,609	614.996335	3,541	626.682471	3,608
	CFE	17-2	95	8.130	AAA(mex)	182	913	913	25,000,000	100.354556	92	100.351951	92
	CIENCB	15	95	8.000	AAA(mex)	6,948	350,852	350,852	400,000,000	97.628917	34,253	102.411254	35,931
	FEFA	16-2	95	7.720	mxAAA	3,315	269,166	269,166	23,820,000	94.505186	25,438	104.702107	28,182
	FOVISCB	17-2U	95	4.260	Aaa.mx	9,857	13,278	13,278	5,379,700	502.023587	6,666	515.852780	6,849
	FOVISCB	17U	95	3.950	AAA(mex)	9,860	20,316	20,316	11,864,115	468.386972	9,516	485.690656	9,867
	FOVISCB	19-2U	95	4.270	AAA(mex)	10,619	4,401	4,401	6,287,476	634.418307	2,792	637.961510	2,808
	FOVISCB	19U	95	4.150	Aaa.mx	10,406	12,721	12,721	15,901,700	621.664629	7,908	628.287968	7,992
	TFOVICB	10-4U	95	4.960	AAA(mex)	7,482	2,583	2,583	7,744,830	62.430139	161	64.090362	166
	TFOVICB	12-3U	95	3.850	AAA(mex)	8,205	1,491	1,491	10,149,100	154.890335	231	159.644516	238
	TFOVICB	13U	95	2.580	AAA(mex)	8,485	4,500	4,500	13,841,831	239.483709	1,078	242.324275	1,090
	TFOVICB	15-2U	95	3.350	AAA(mex)	9,276	8,073	8,073	10,887,119	421.882697	3,406	431.374749	3,482
	TFOVICB	15U	95	3.210	AAA(mex)	45,675	11,448	11,448	19,259,506	390.124838	4,466	405.731082	4,645
	TFOVICB	16U	95	3.770	AAA(mex)	9,464	2,603	2,603	12,781,236	427.780050	1,114	433.151388	1,127
	TFOVIS	12-2U	95	4.300	AAA(mex)	8,000	3,931	3,931	11,149,100	85.820463	337	87.428380	344
	TFOVIS	12-4U	95	3.560	AAA(mex)	8,304	514	514	10,341,227	179.825175	92	183.732477	94
	TFOVIS	13-2U	95	3.230	AAA(mex)	8,607	9,659	9,659	9,298,771	157.565216	1,522	162.734975	1,572
	TFOVIS	14U	95	3.500	AAA(mex)	10,952	3,509	3,509	12,365,834	312.801944	1,098	316.059912	1,109
											<u>412,518</u>		<u>423,608</u>
<u>Valores gubernamentales</u>													
	UDIBONO	201210	S	2.500	-	343	85,875	85,875	293,245,328	633.768090	54,425	635.145839	54,543
	UDIBONO	220609	S	2.000	-	889	66,797	66,797	463,828,845	606.831939	40,535	616.524270	41,182
										\$	<u>94,960</u>	\$	<u>95,725</u>

(Continúa)

ACTINVER VITALIS RF, 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

Estado 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													
4.00%	Deudores por reporte												
	BPA182	200423	IS	7.220	-	-	231,359	231,359	140,000,000	\$ 101.444550	\$ <u>23,470</u>	\$ 101.485241	\$ <u>23,480</u>
100%	Cartera total										\$ <u><u>575,070</u></u>	\$ <u><u>587,352</u></u>	

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"El presente estado de valuación de cartera de inversión, se formuló 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.

El presente estado de valuación de cartera de inversión fue aprobado 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

ACTINVER VITALIS RF, 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 por el periodo inicial de operaciones del 12 de abril al 31 de diciembre de 2019

(Miles de pesos)

(1) Actividad y calificación del Fondo

Actividad-

Actinver Vitalis RF, 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 de mediano plazo general (mayor a un año y menor o igual a tres años), tiene por objeto invertir hasta el 100% de sus activos en instrumentos de deuda. Los instrumentos a invertir serán gubernamentales, estatales, municipales y altamente líquidos, aunque también se invertirá en instrumentos corporativos, bancarios cuasigubernamentales, nacionales y extranjeros, valores de deuda paraestatal, instrumentos financieros derivados y valores estructurados (denominados en moneda nacional, Unidades de inversión- UDIS- y divisas), en donde en estos dos últimos tipos de instrumentos el fondo buscara primordialmente inversiones de cobertura ante movimientos bruscos de tasas de interés o tipos de cambio. También invertirá en ETF's y/o TRAC's en valores respaldados por activos y en chequeras en moneda extranjera.

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)

ACTINVER VITALIS RF, 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-/5CP y HR AA-/4CP, respectivamente 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 calidad crediticia para un Fondo de Inversión y tiene un riesgo mínimo.

(b) Riesgo de mercado- 5 CP

Por otra parte, el riesgo de mercado 5 CP refleja entre moderada y alta sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

(Continúa)

ACTINVER VITALIS RF, 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 mexicana (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)

ACTINVER VITALIS RF, 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) y 3(c): Valuación a valor razonable de inversiones en valores y colaterales recibidos por las operaciones de reporto.

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)

ACTINVER VITALIS RF, 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)

ACTINVER VITALIS RF, 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) 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.

(e) Impuesto sobre la renta (ISR)-

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

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.

(f) 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.

(Continúa)

ACTINVER VITALIS RF, S. A. DE C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(4) Régimen de inversión-

Las inversiones en valores y las operaciones de reporto que se muestran en el estado de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se sujeta a los parámetros de inversión que se incluyen en el Prospecto, el cual puede ser consultado en 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 23 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 por 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)

ACTINVER VITALIS RF, 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 reporto:	\$ <u>11,667</u>	<u>23,480</u>
Colaterales recibidos:		
Títulos gubernamentales:		
BONOS 210610	\$ 11,666	-
BPA182 200423	<u>-</u>	<u>23,480</u>
	<u>\$ 11,666</u>	<u>23,480</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los contratos de reporto tenían plazos de un día hábil y una tasa premio de 4.33 y 7.22, respectivamente.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los intereses en operaciones de reporto ascendieron a \$1,077 y \$2,902, 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 \$6,241 y \$2,837, respectivamente y el pasivo a estas fechas, por estos servicios ascendía a \$199 y \$186, respectivamente (ver nota 9).

(7) Capital contable-

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social autorizado se encuentra integrado por 900,000,000,000 de acciones el cual se integra como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

ACTINVER VITALIS RF, 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)

<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</u>	<u>contable</u>
				<u>y contable</u>	
Fijo:					
A	1,000,000	-	1,000,000	\$ 1.208506	\$ 1,209
Variable:					
B-1	129,999,000,000	129,736,821,098	262,178,902	1.184307	310,500
B-2	110,000,000,000	110,000,000,000	-	-	-
B-3	100,000,000,000	100,000,000,000	-	-	-
E-1	90,000,000,000	89,517,734,212	482,265,788	1.216201	586,531
E-2	90,000,000,000	89,872,278,021	127,721,979	1.214502	155,119
E-3	90,000,000,000	90,000,000,000	-	-	-
M-1	110,000,000,000	109,970,410,061	29,589,939	1.184307	35,044
M-2	90,000,000,000	90,000,000,000	-	-	-
M-3	90,000,000,000	90,000,000,000	-	-	-
	<u>899,999,000,000</u>	<u>899,097,243,392</u>	<u>901,756,608</u>		<u>1,087,194</u>
	<u>900,000,000,000</u>	<u>899,097,243,392</u>	<u>902,756,608</u>	\$	<u>1,088,403</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el capital contable se integra como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

ACTINVER VITALIS RF, S. A. DE C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

<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	1,000,000	-	1,000,000	\$ 1.086458	\$ 1,086
Variable:					
B-1	129,999,000,000	129,669,963,418	329,036,582	1.077414	354,508
B-2	110,000,000,000	110,000,000,000	-	-	-
B-3	100,000,000,000	100,000,000,000	-	-	-
E-1	90,000,000,000	89,836,012,375	163,987,625	1.087542	178,343
E-2	90,000,000,000	90,000,000,000	-	-	-
E-3	90,000,000,000	90,000,000,000	-	-	-
M-1	110,000,000,000	109,973,945,577	26,054,423	1.077414	28,071
M-2	90,000,000,000	89,977,079,971	22,920,029	1.081670	24,792
M-3	90,000,000,000	90,000,000,000	-	-	-
	<u>899,999,000,000</u>	<u>899,457,001,341</u>	<u>541,998,659</u>		<u>585,714</u>
	<u>900,000,000,000</u>	<u>899,457,001,341</u>	<u>542,998,659</u>	\$	<u>586,800</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)

ACTINVER VITALIS RF, 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 de 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 “B1, B2, B3”.- Personas físicas y morales mexicanas; personas físicas y morales extranjeras, personas físicas con actividad empresarial, instituciones de crédito que actúen por cuenta propia y de fideicomisos de inversión; cualquier otra entidad financiera facultada para actuar como fiduciaria, que actúe por cuenta propia y de fideicomisos de inversión; fondos de ahorro y pensiones; instituciones de seguros y fianzas; uniones de crédito, arrendadoras financieras y empresas de factoraje financiero; entidades financieras del exterior; agrupaciones de personas extranjeras, físicas o morales, así como planes de retiro.

(Continúa)

ACTINVER VITALIS RF, S. A. DE C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Acciones Serie “M1, M2, M3”.- Personas morales mexicanas y extranjeras, incluyendo instituciones financieras que actúen por cuenta de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisarios sean personas morales.

Acciones Serie “E1, E2, E3”.- Podrán ser adquiridas por personas morales no sujetas a retención, personas físicas exentas, fondos de ahorro y planes privados de retiro, inversionistas institucionales, entendiéndose por éstos, los definidos por la Ley del Mercado de Valores.

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

(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 \$4,207 y \$2,399 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”.

(Continúa)

ACTINVER VITALIS RF, S. A. DE C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(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.

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.

(Continúa)

ACTINVER VITALIS RF, S. A. DE C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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.

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).

(Continúa)

ACTINVER VITALIS RF, S. A. DE C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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 a lo siguiente:

<u>Clasificación</u>	<u>Duración Promedio Ponderada</u> ⁽¹⁾
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

⁽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.

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.

(Continúa)

ACTINVER VITALIS RF, S. A. DE C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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.

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.

(Continúa)

ACTINVER VITALIS RF, S. A. DE C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

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 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.

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.

(Continúa)

ACTINVER VITALIS RF, S. A. DE C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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.

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.

(Continúa)

ACTINVER VITALIS RF, S. A. DE C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Información Cuantitativa-

Fondo	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR ¹ 4t 2020(%)	Consumo VaR (%) 31/12/2020	VaR Crédito ² 31/12/2020	VaR Liquidez ³ 31/12/2020
VTLS-RF	1.200%	1	0.204%	17.348%	0.114%	0.658%

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

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

³ VaR de crédito (pérdida no esperada).

⁴ 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.

(11) COVID-19-

Derivado de la pandemia de coronavirus COVID-19, 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 \$1.199334; a la serie B-1 en \$1.172130; a la serie B-2 en \$0; a la serie B-3 en \$0; a la serie E-1 en \$1.207101; a la serie E-2 en \$1.205415; a la serie E-3 en \$0; a la serie M-1 en \$1.172130; a la serie M-2 en \$0 y a la serie M-3 en \$0. Los valores de las series accionarias antes mencionadas no difieren de manera sustancial de los valores informados al 31 de diciembre de 2020.

(Continúa)

ACTINVER VITALIS RF, S. A. DE C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(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.