

Información Financiera Trimestral

[105000]	Comentarios de la Administración	2
[110000]	Información general sobre estados financieros	9
[210000]	Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	15
[310000]	Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	16
[410000]	Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	17
[520000]	Estado de flujos de efectivo, método indirecto	18
[610000]	Estado de cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores - Acumulado Actual.....	20
[610000]	Estado de cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores - Acumulado Anterior.....	21
[800100]	Notas - Subclasificaciones de activos y pasivos	22
[800200]	Notas - Análisis de ingresos y gastos	24
[800500]	Notas - Lista de notas.....	25
[800600]	Notas - Lista de políticas contables.....	65
[813000]	Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	94

[105000] Comentarios de la Administración

Comentarios de la administración [bloque de texto]

El objetivo del DIABLOI es buscar replicar, antes de Gastos, el comportamiento diario de su Índice de referencia el "DIBOL", diseñado, definido y publicado diariamente por la BMV, también conocido como "Índice Diario Inverso BMV". El Fiduciario y el Asesor Financiero utilizarán un enfoque pasivo de inversión a fin de lograr el objetivo de la inversión del Fideicomiso. Los Certificados no buscarán obtener rendimientos mayores a los reflejados por el Índice, ni posiciones defensivas temporales cuando los mercados decaigan o aparenten estar sobrevaluados; en el entendido de que el Fiduciario, al administrar pasivamente el Patrimonio del Fideicomiso, no realizará actos o se abstendrá de realizar los mismos en situaciones no expresamente previstas en los Documentos de la Emisión.

La indización elimina la posibilidad de que los Certificados puedan obtener mayores rendimientos al Índice, a la vez que evita algunos de los riesgos inherentes a una administración de tipo activo, tales como una selección deficiente de Valores. A fin de que el rendimiento de los Certificados pueda corresponder con el del Índice, es necesario celebrar ciertos contratos sobre instrumentos financieros derivados (primordialmente Contratos de Futuro sobre el IPC, listados en el MexDer).

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

Los ETFs (Exchange Traded Funds por sus siglas en inglés o Títulos Referenciados a Acciones (TRACs)) son fideicomisos emisores de certificados bursátiles fiduciarios indizados, que combinan características de los fondos de inversión y las acciones, cuyo objetivo primordial es replicar de manera pasiva el comportamiento de las acciones, índices o parámetros de referencia. Al igual que los vehículos de inversión, los ETFs son combinaciones diversificadas de acciones, bonos, instrumentos derivados u otros activos, administrados por administradores de carteras. El atributo principal de los ETFs consiste en que combinan algunos beneficios de la inversión directa en instrumentos de renta variable y fija listados en bolsas de valores y susceptibles de ser adquiridos intradía, con los beneficios similares a los de una sociedad de inversión indizada, con menores costos que los que implica la inversión en sociedades de inversión, en la mayoría de los casos.

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

El objetivo principal de la administración es administrar el Patrimonio del Fideicomiso, así como ejecutar las instrucciones del Asesor de Inversiones con el propósito de seguir el rendimiento diario, antes de Gastos, del Índice. Dicha administración es pasiva, lo cual implica que la administración no busca obtener rendimientos mayores a los del Índice.

	2022	2021
Instrumentos de capital disponibles para la venta	214,846	312,049
Instrumentos derivados pasivos mantenidos para negociar	454,035	612,095
Total	668,881	924,144

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

Factores de riesgo financiero

Las operaciones del Fideicomiso lo exponen a la variabilidad en riesgos financieros: riesgo de precio, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión de estos riesgos es llevada a cabo por el Asesor Financiero a través de políticas de administración de riesgos definidas en los Lineamientos y Procedimientos sobre Exposición y Administración del Riesgo Operativo (Anexo H del Fideicomiso) y en la sección de Control de Riesgos del Manual Operativo del Asesor Financiero, ambos documentos públicos y el Anexo H del Fideicomiso forma parte de los Documentos de la Emisión, que cubren áreas específicas, tales como: riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados, el uso de las línea de crédito y la situación del aumento abrupto de los Activo en Administración.

El Asesor Financiero del Fideicomiso utiliza el comportamiento del índice IPC como punto de referencia en la toma de decisiones de inversión (rebalanceo del Fondo), considerando las Órdenes de Creación y Redención de Certificados del día. El Asesor Financiero administra el Fondo para lograr el seguimiento pasivo del índice DIBOL.

El análisis de sensibilidad presentado se basa en la composición de la cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y en la correlación histórica de los instrumentos que componen la cartera con el índice IPC. Se espera que la composición de la cartera de inversiones del Fideicomiso, incluyendo el uso del apalancamiento, y la correlación de los mismos con el índice IPC, no cambie con el tiempo.

La fluctuación del IPC y por lo tanto los precios de los activos del Fideicomiso representa un aumento o disminución de los activos netos del mismo, que en consecuencia se refleja en el precio de los Certificados. Dicho efecto está previsto por la estructura misma de los certificados.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

- Comentarios de la administración

El objetivo del DIABLOI es buscar replicar, antes de Gastos, el comportamiento diario de su Índice de referencia el "DIBOL", diseñado, definido y publicado diariamente por la BMV, también conocido como "Índice Diario Inverso BMV". El Fiduciario y el Asesor Financiero utilizarán un enfoque pasivo de inversión a fin de lograr el objetivo de la inversión del Fideicomiso. Los Certificados no buscarán obtener rendimientos mayores a los reflejados por el Índice, ni posiciones defensivas temporales cuando los mercados decaigan o aparenten estar sobrevaluados; en el entendido de que el Fiduciario, al administrar pasivamente el Patrimonio del Fideicomiso, no realizará actos o se abstendrá de realizar los mismos en situaciones no expresamente previstas en los Documentos de la Emisión.

La indización elimina la posibilidad de que los Certificados puedan obtener mayores rendimientos al Índice, a la vez que evita algunos de los riesgos inherentes a una administración de tipo activo, tales como una selección deficiente de Valores. A fin de que el rendimiento de los Certificados pueda corresponder con el del Índice, es necesario celebrar ciertos contratos sobre instrumentos financieros derivados (primordialmente Contratos de Futuro sobre el IPC, listados en el MexDer).

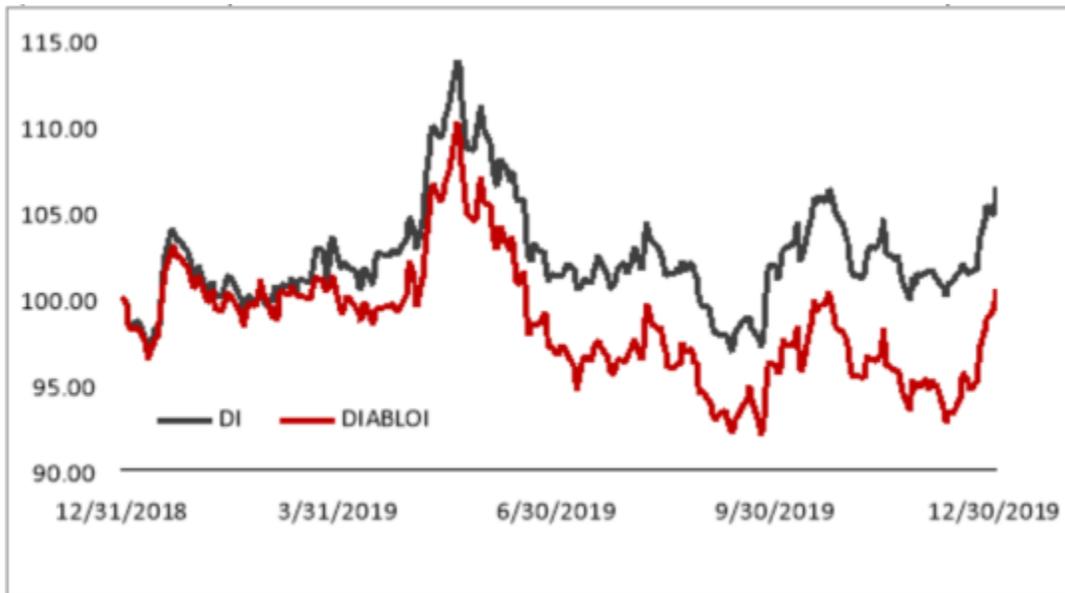
- Resultados de las operaciones y perspectivas.

i) Evolución de los activos fideicomitidos:

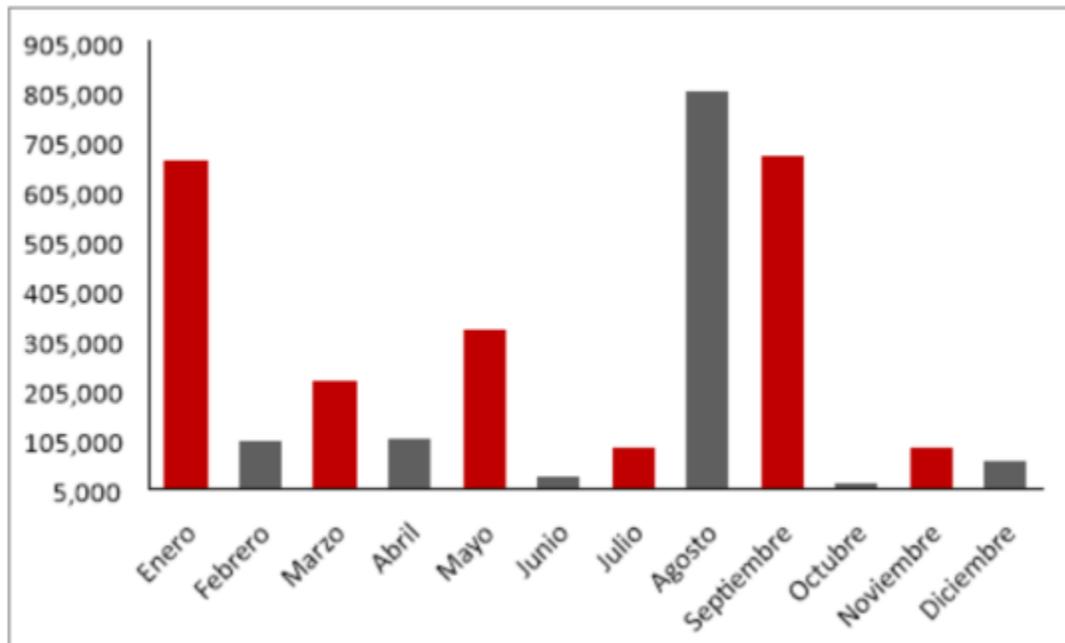
Los activos fideicomitidos del fideicomiso están constituidos por el efectivo en bancos y por los valores NAFTRAC ISHRS. Los activos aportados al fideicomiso en la fecha de la oferta pública fueron por un valor de MXN\$55 millones de pesos (Cincuenta y cinco millones de pesos) como resultado de la emisión y colocación de los 2,200,000 certificados a un precio de MXN\$25.00 pesos (Veinticinco pesos) por certificado.

Al 31 de diciembre de 2022 los activos totales del fideicomiso alcanzaron el valor de MXN \$287 millones de pesos.

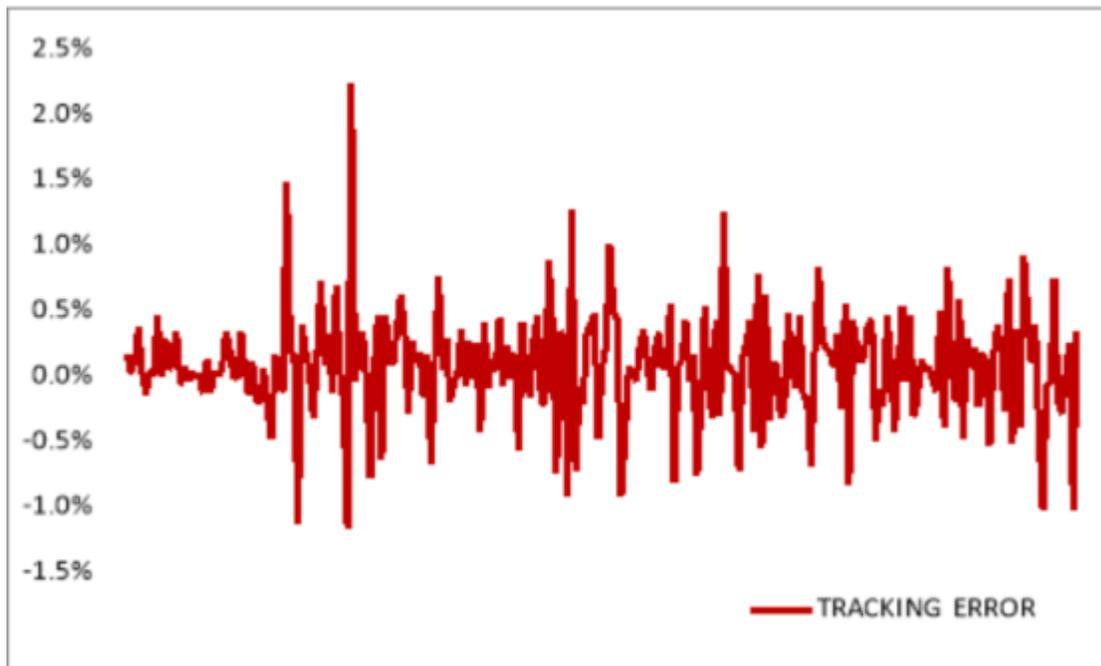
ii) Cambio porcentual diario de los Certificados versus el cambio porcentual diario del Índice DIBOL en el año:



iii) Volumen de operación de los Certificados en el mercado secundario en el año:



iv) el error de réplica diario de los Certificados se muestra en la gráfica que sigue, quedando este siempre dentro del límite del 2% diario estipulado en los documentos de la Emisión



- Información a revelar sobre las medidas de rendimientos fundamentales e indicadores que la administración utiliza para evaluar el rendimiento del fideicomiso con respecto a los objetivos establecidos.

Máximo Error de Réplica Permitido (Tracking Error): El error de réplica o tracking error, consiste en el diferencial que puede llegar a tener la rentabilidad entre un fondo (en este caso, el Patrimonio del Fideicomiso) y su índice subyacente (en este caso, el Índice.) Dicho diferencial se magnifica a partir de la volatilidad de los precios de mercado del subyacente y los activos de la Canasta que lo componen. Dicho límite equivale al 2% (dos por ciento) (el "Límite de Error de Réplica"), se establece para evitar que la acumulación del diferencial entre el rendimiento de los Certificados y el Índice se refleje en una acumulación de pérdidas.

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

Máximo Error de Réplica Permitido (Tracking Error): El error de réplica o tracking error, consiste en el diferencial que puede llegar a tener la rentabilidad entre un fondo (en este caso, el Patrimonio del Fideicomiso) y su índice subyacente (en este caso, el Índice.) Dicho diferencial se magnifica a partir de la volatilidad de los precios de mercado del subyacente y los activos de la Canasta que lo componen. Dicho límite equivale al 2% (dos por ciento) (el "Límite de Error de Réplica"), se establece para evitar que la acumulación del diferencial entre el rendimiento de los Certificados y el Índice se refleje en una acumulación de pérdidas.

La operación de bursatilización [bloque de texto]

El objetivo de la Emisión es ofrecer instrumentos de inversión tendientes a generar, antes de Gastos, rendimientos similares al rendimiento del Índice. En virtud de lo anterior, la operación del Fideicomiso tendrá como propósito que la Cuenta de la Emisión replique el Índice.

Patrimonio del fideicomiso [bloque de texto]

El patrimonio del Fideicomiso consiste en la Aportación Inicial, mismo que se incrementó con los recursos provenientes de la colocación de los Certificados colocados el día de la emisión, así como con los Certificados aportados mediante el proceso de creación de acuerdo al Manual de Creaciones y Redenciones y disminuye mediante el proceso de redención de acuerdo al Manual de Creaciones y Redenciones. Tanto las creaciones, como las redenciones se llevan a cabo de acuerdo a la notificación diaria del Asesor Financiero del precio teórico de los Certificados que el Fiduciario da a conocer por los sistemas de divulgación de la BMV (EMISNET) y de la CNBV (STIV) a través de un evento relevante, así como de la composición de la Canasta del día de la orden de creación y/o redención.

Asimismo, el patrimonio del Fideicomiso aumenta con las aportaciones adicionales del Fideicomitente realizadas en los términos del Fideicomiso y los documentos de la emisión.

La adquisición de los Certificados implica la asunción de ciertos riesgos, entre los que se encuentran los detallados en la Sección "Factores de Riesgo" del Prospecto. Por su grado de complejidad, los Certificados no son recomendables para todo tipo de inversionistas, sino para aquellos calificados con cierto grado de sofisticación.

El emisor de los Certificados es un Fideicomiso y su patrimonio constituye la única fuente de pago a los tenedores de los Certificados, quienes tendrán derecho a una parte alícuota del valor de los activos que formen parte del patrimonio del Fideicomiso.

Al 31 de diciembre de 2022 el número de Certificados en circulación es de 22.3 millones, lo que corresponde a 223 Unidades Mínimas. A continuación, se presenta el detalle de unidades creadas y redimidas:

Mes	Saldo	Unidades		Saldo
	Inicial	Creadas	Redimidas	Final
Enero	303	0	48	255
Febrero	255	0	0	255
Marzo	255	0	0	255
Abril	255	0	8	247
Mayo	247	0	0	247

Junio	247	0	35	212
Julio	212	0	0	212
Agosto	212	0	15	197
Septiembre	197	0	0	197
Octubre	197	24	13	208
Noviembre	208	15	0	223
Diciembre	223	0	0	223

La información con respecto al precio teórico, así como el número de Certificados en circulación puede ser consultada en el Archivo de Composición de Cartera que el Fiduciario da a conocer de manera diaria por los sistemas de divulgación de la BMV (EMISNET) y CNBV (STIV).

El importe total del patrimonio del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2022 asciende a \$ 244,809,000 el cual incluye el resultado en activos netos atribuibles a los tenedores del periodo.

Información relevante del periodo [bloque de texto]

Durante el periodo que se reporta no existe información relevante que se deba revelar en los estados financieros o en notas a los mismos.

Otros terceros obligados con el fideicomiso o los tenedores de valores, en su caso [bloque de texto]

No existen terceros obligados con el fideicomiso o los tenedores de valores

[110000] Información general sobre estados financieros

Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:

Clave de cotización: DIABLOI

Explicación del cambio en el nombre de la entidad fiduciaria:

Descripción de la naturaleza de los estados financieros:

Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa: 2022-12-31

Periodo cubierto por los estados financieros: 01-01-2022 al 31-12-2022

Descripción de la moneda de presentación: MXN

Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:

Fideicomitentes, Administrador, Aval o Garante: ACTINVER TRACS SA DE CV

Número de Fideicomiso: F0771

Número de Trimestre: 4D

Fecha de opinión sobre los estados financieros: 3 de mayo de 2023

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

Principalmente, la información financiera esta presentada de manera razonable y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

KPMG Cárdenas Dosal, S.C.

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

C.P.C. Víctor Manuel Espinosa Ortiz

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



KPMG Cónsulca Daxil, S.C.
 Manuel Ávila Camacho 126 P1,
 Reforma Sur, Miguel Alemán,
 C.P. 0650, Ciudad de México,
 México, +52 (0) 55 5242 4000
 kpmg.com.mx

Informe de los Auditores Independientes

**A la Asamblea de Tenedores de Certificados Bursátiles Fiduciarios
 y al Fideicomitente Actinver Tracs, S. A. de C. V.
 Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles F/771
 (Miles de pesos)**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles F/771 (el Fideicomiso), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles F/771 al 31 de diciembre de 2022 y 2021, así como sus resultados y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (NIIF).

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 Fideicomiso 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 período 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)

© 2022 KPMG Cónsulca Daxil, S.C., sociedad de capital de riesgo y lista menor de la que se emiten acciones en el BMV de México, una firma registrada en el Fideicomiso de Fideicomitentes, una sociedad privada que opera como un grupo de inversión. Todos los derechos reservados. Publicado o reproducido sin el consentimiento escrito de KPMG.

Aguascaltecos, Ags.
 Ciudad de México
 Durango, Dur.
 Guanajuato, Gto.
 Hidalgo, Hgo.
 Jalisco, Jalisco

Guatemala, Guatemala
 León, Gto.
 Morelia, Mich.
 Monterrey, N.L.
 Puebla, Pue.

Querétaro, Quer.
 San Luis Potosí, San Luis Potosí
 San Juan de los Ríos, S.L.P.
 Toluca, B.C.





-2-

Instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados por \$214,846 en el estado de situación financiera.	
Ver notas 3(a), 5 y 7 a los estados financieros.	
La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>El rubro de instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados representa el 75% del total de los activos del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2022. Los instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados se valúan a su valor razonable con base en los precios proporcionados por proveedores de precios autorizados. La valuación de los instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados tiene un impacto significativo en el resultado del ejercicio.</p> <p>Considerando que los instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados representan la partida más importante en relación con los estados financieros en su conjunto del Fideicomiso, y que, por lo tanto, en su revisión se emplea el mayor número de horas de auditoría, evaluamos la existencia, integridad y valuación de dichos instrumentos como una cuestión clave de auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Confirmar la posición total de los valores del Fideicomiso con el custodio de valores. - Recalcular la valuación de los instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, utilizando los precios proporcionados por el proveedor de precios, así como su correspondiente efecto de valuación en el estado de resultado integral.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, que deberá presentarse ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores (el Reporte Anual), pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de los auditores sobre los mismos. El Reporte Anual se estima que estará disponible para nosotros después de la fecha de este Informe de los auditores.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ningún tipo de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si parece ser materialmente incorrecta.

Cuando leamos el Reporte Anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos requeridos a reportar ese hecho a los responsables del gobierno de la entidad.

(Continúa)





-3-

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 y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, 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 Fideicomiso 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 extinguir el Fideicomiso 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 Fideicomiso.

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 exista. 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 Fideicomiso.
- 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 Fideicomiso 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 Fideicomiso deje de ser un negocio en marcha.

(Continúa)





-4-

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

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 período 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 Dorral, S. C.

C.P.C. Víctor Manuel Espinosa Ortiz

Ciudad de México, a 3 de mayo de 2023.



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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2022-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2021-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	273,193,000	313,913,000
Cuentas por cobrar	14,271,000	0
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	0	0
Cuenta liquidadora deudora por operaciones de capitales	0	0
Otros activos financieros	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Activos en garantía	0	0
Total de activos circulantes	287,464,000	313,913,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Cuenta liquidadora deudora por operaciones de capitales no circulantes	0	0
Instrumentos financieros derivados y de cobertura clasificados como activos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	0	0
Otros activos no financieros no circulantes	0	0
Total de activos no circulantes	0	0
Total de activos	287,464,000	313,913,000
Activos netos atribuibles a los tenedores y pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos circulantes [sinopsis]		
Cuentas por pagar a corto plazo	42,655,000	18,648,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisión de obligaciones a corto plazo	0	0
Total de provisiones a corto plazo	0	0
Cuenta liquidadora acreedora por operaciones de capitales	0	0
Instrumentos financieros derivados y de cobertura clasificados como pasivos a corto plazo	0	0
Total de pasivos circulantes	42,655,000	18,648,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisión de obligaciones a largo plazo	0	0
Total de provisiones a largo plazo	0	0
Cuenta liquidadora acreedora por operaciones de capitales a largo plazo	0	0
Instrumentos financieros derivados y de cobertura clasificados como pasivos a largo plazo	0	0
Total de pasivos a largo plazo	0	0
Total pasivos	42,655,000	18,648,000
Activos netos atribuibles a los tenedores [sinopsis]		
Activos netos atribuibles a los tenedores	244,809,000	295,265,000
Total de activos netos atribuibles a los tenedores	244,809,000	295,265,000
Total de activos netos atribuibles a los tenedores	244,809,000	295,265,000
Total de activos netos atribuibles a los tenedores y pasivos	287,464,000	313,913,000

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2022-01-01 - 2022-12-31	Acumulado Año Anterior 2021-01-01 - 2021-12-31	Trimestre Año Actual 2022-10-01 - 2022-12-31	Trimestre Año Anterior 2021-10-01 - 2021-12-31
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	8,607,000	7,119,000	2,674,000	2,865,000
Gastos de administración y mantenimiento	5,710,000	6,153,000	810,000	1,681,000
Otros ingresos	0	0	0	0
Otros gastos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	2,897,000	966,000	1,864,000	1,184,000
Distribuciones pagadas	0	0	0	0
Ingresos financieros	33,287,000	(40,645,000)	(3,467,000)	(8,437,000)
Gastos financieros	1,416,000	583,000	1,133,000	83,000
Incremento (decremento) en los activos netos atribuibles a los tenedores	34,768,000	(40,262,000)	(2,736,000)	(7,336,000)

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2022-01-01 - 2022-12-31	Acumulado Año Anterior 2021-01-01 - 2021-12-31	Trimestre Año Actual 2022-10-01 - 2022-12-31	Trimestre Año Anterior 2021-10-01 - 2021-12-31
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Incremento (decremento) en los activos netos atribuibles a los tenedores	34,768,000	(40,262,000)	(2,736,000)	(7,336,000)
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral	0	0	0	0
Resultado integral total	34,768,000	(40,262,000)	(2,736,000)	(7,336,000)

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2022-01-01 - 2022-12-31	Acumulado Año Anterior 2021-01-01 - 2021-12-31
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Incremento (decremento) en los activos netos atribuibles a los tenedores	34,768,000	(40,262,000)
Ajustes para conciliar el incremento (decremento) [sinopsis]		
Ingresos y gastos financieros, neto	31,871,000	(41,228,000)
Estimaciones y reservas por deterioro de activos	0	0
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Provisiones	0	0
Disminución (incremento) en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	97,203,000	41,488,000
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	(14,271,000)	10,488,000
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	0	0
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	(1,002,000)	751,000
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	0	0
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
Emisión de certificados, neto	(87,089,000)	(24,055,000)
Otras partidas distintas al efectivo	0	0
Otros ajustes para conciliar el incremento (decremento)	(111,051,000)	109,000
Total ajustes para conciliar el incremento (decremento)	(84,339,000)	(12,447,000)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	(49,571,000)	(52,709,000)
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	8,402,000	6,967,000
Intereses pagados	1,416,000	583,000
Intereses recibidos	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(42,585,000)	(46,325,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
Compras de otros activos a largo plazo	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses cobrados	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento [sinopsis]		
Aportaciones de los fideicomitentes	1,865,000	37,000
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	0	0
Importes procedentes de préstamos	0	0
Reembolsos de préstamos	0	0
Intereses pagados	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	1,865,000	37,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(40,720,000)	(46,288,000)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(40,720,000)	(46,288,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	273,193,000	313,913,000

Concepto	Acumulado Año Actual 2022-01-01 - 2022-12-31	Acumulado Año Anterior 2021-01-01 - 2021-12-31
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	313,913,000	360,201,000

[610000] Estado de cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores - Acumulado Actual

	Componentes de los activos netos atribuibles a los tenedores [eje]		
	Activos netos atribuibles a los tenedores [miembro]	Total activos netos atribuibles a los tenedores [miembro]	Activos netos atribuibles a los tenedores [miembro]
Estado de cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores [partidas]			
Activos netos atribuibles a los tenedores al comienzo del periodo	295,265,000	295,265,000	295,265,000
Cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores [sinopsis]			
Resultado integral [sinopsis]			
Incremento (decremento) en los activos netos atribuibles a los tenedores	34,768,000	34,768,000	34,768,000
Otro resultado integral	0	0	0
Resultado integral total	34,768,000	34,768,000	34,768,000
Creaciones y redenciones de certificados	(87,089,000)	(87,089,000)	(87,089,000)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	1,865,000	1,865,000	1,865,000
Total incremento (disminución) en los activos netos atribuibles a los tenedores	(50,456,000)	(50,456,000)	(50,456,000)
Activos netos atribuibles a los tenedores al final del periodo	244,809,000	244,809,000	244,809,000

[610000] Estado de cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores - Acumulado Anterior

	Componentes de los activos netos atribuibles a los tenedores [eje]		
	Activos netos atribuibles a los tenedores [miembro]	Total activos netos atribuibles a los tenedores [miembro]	Activos netos atribuibles a los tenedores [miembro]
Estado de cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores [partidas]			
Activos netos atribuibles a los tenedores al comienzo del periodo	359,545,000	359,545,000	359,545,000
Cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores [sinopsis]			
Resultado integral [sinopsis]			
Incremento (decremento) en los activos netos atribuibles a los tenedores	(40,262,000)	(40,262,000)	(40,262,000)
Otro resultado integral	0	0	0
Resultado integral total	(40,262,000)	(40,262,000)	(40,262,000)
Creaciones y redenciones de certificados	(24,055,000)	(24,055,000)	(24,055,000)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	37,000	37,000	37,000
Total incremento (disminución) en los activos netos atribuibles a los tenedores	(64,280,000)	(64,280,000)	(64,280,000)
Activos netos atribuibles a los tenedores al final del periodo	295,265,000	295,265,000	295,265,000

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos y pasivos

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2022-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2021-12-31
Subclasificaciones de activos y pasivos [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	0	0
Saldos en bancos	58,347,000	1,864,000
Total efectivo	58,347,000	1,864,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	79,864,000	127,510,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	79,864,000	127,510,000
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido	134,982,000	184,539,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	273,193,000	313,913,000
Cuentas por cobrar [sinopsis]		
Deudores comerciales	14,271,000	0
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Pagos anticipados	0	0
Gastos anticipados	0	0
Total anticipos circulantes	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	0	0
Total de cuentas por cobrar	14,271,000	0
Cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Deudores comerciales no circulantes	0	0
Anticipos de pagos no circulantes [sinopsis]		
Pagos anticipados no circulantes	0	0
Gastos anticipados no circulantes	0	0
Total de anticipos no circulantes	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total de cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Cuentas por pagar a corto plazo [sinopsis]		
Créditos bancarios a corto plazo	42,449,000	17,440,000
Créditos bursátiles a corto plazo	0	0
Intereses por pagar a corto plazo	0	0
Acreeedores diversos	206,000	1,208,000
Otras cuentas por pagar a corto plazo	0	0
Total de cuentas por pagar a corto plazo	42,655,000	18,648,000
Cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Créditos bancarios a largo plazo	0	0
Créditos bursátiles a largo plazo	0	0
Intereses por pagar a largo plazo	0	0
Otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Total de cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	287,464,000	313,913,000
Pasivos	42,655,000	18,648,000
Activos (pasivos) netos	244,809,000	295,265,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	287,464,000	313,913,000
Pasivos circulantes	42,655,000	18,648,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2022-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2021-12-31
Activos (pasivos) circulantes netos	244,809,000	295,265,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2022-01-01 - 2022-12-31	Acumulado Año Anterior 2021-01-01 - 2021-12-31	Trimestre Año Actual 2022-10-01 - 2022-12-31	Trimestre Año Anterior 2021-10-01 - 2021-12-31
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Ingresos por dividendos	8,402,000	6,967,000	2,617,000	2,829,000
Ingresos por intereses	205,000	152,000	57,000	36,000
Otros ingresos	0	0	0	0
Total de ingresos	8,607,000	7,119,000	2,674,000	2,865,000
Gastos de administración y mantenimiento [sinopsis]				
Comisión por administración	5,702,000	6,106,000	689,000	1,669,000
Honorarios	0	0	119,000	0
Cuotas y Derechos	0	0	0	0
Impuestos	0	0	0	0
Dividendos e intereses pagados	0	0	0	0
Otros gastos de administración y mantenimiento	8,000	47,000	2,000	12,000
Total de gastos de administración y mantenimiento	5,710,000	6,153,000	810,000	1,681,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	0	0	0	0
Utilidad por fluctuación cambiaria	0	0	0	0
Utilidad por cambios en el valor razonable de los activos financieros	45,163,000	(21,004,000)	(5,972,000)	(21,679,000)
Utilidad en venta de valores	(11,876,000)	(19,641,000)	2,505,000	13,242,000
Otros ingresos financieros	0	0	0	0
Total de ingresos financieros	33,287,000	(40,645,000)	(3,467,000)	(8,437,000)
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	1,416,000	583,000	923,000	83,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	0	0	0	0
Pérdida por cambios en el valor razonable de los activos financieros	0	0	0	0
Pérdida en venta de valores	0	0	210,000	0
Otros gastos financieros	0	0	0	0
Total de gastos financieros	1,416,000	583,000	1,133,000	83,000

[800500] Notas - Lista de notas

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 que se acompañan cumplen lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para mostrar una presentación razonable de la situación financiera del Fideicomiso.

El Fiduciario elaboró los estados de resultados del Fideicomiso bajo el criterio de clasificación, con base en la función de partidas.

Los presentes estados financieros adjuntos se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo Internacional de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés), adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores (las Disposiciones), establecidas por la Comisión Bancaria. De acuerdo con dichas disposiciones, el Fideicomiso está obligado a preparar sus estados financieros de acuerdo con las NIIF.

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

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.

Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en la siguiente nota:

Nota 5- Instrumentos financieros designados a valor razonable con cambio a resultados: valor razonable de los instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.

Determinación del valor razonable

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Fideicomiso requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

El Fideicomiso cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Fideicomiso utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en distintos niveles dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada (observabilidad de los insumos) usados en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, provenientes de los precios).

Nivel 3: datos o insumos para medir el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de más baja observabilidad que sea significativa para la medición total.

El Fideicomiso reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el cual ocurrió el cambio. La siguiente nota incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

- Nota 5 - Valor razonable de instrumentos financieros.

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

Los pasivos corresponden a las obligaciones presentes que implican una posible salida de efectivo o equivalentes de efectivo por la operación normal del fideicomiso y los gastos acumulados que se registran en las cuentas de resultados son aquellos que corresponden a los gastos originados por la propia operación del fideicomiso.

Los honorarios y gastos por comisiones se reconocen en el estado de resultados conforme se prestan los servicios relacionados.

Los gastos por servicios administrativos prestados por el Asesor Financiero se determinan considerando un porcentaje establecido del monto máximo de los activos en administración del Fideicomiso correspondiente al mes anterior a la cual se calcula.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 respectivamente, los saldos de los gastos se integran de la siguiente manera:

	2022	2021
Banco Santander (1)	\$ 3,701	3,336
Actinver Tracs, S. A. de C. V. (ver nota 16)	1,123	1,859
Actinver Casa de Bolsa (ver nota 16)	451	443
Otros	427	468
Total neto	\$ 5,702	6,106

Información a revelar sobre correcciones de valor por pérdidas crediticias [bloque de texto]

El fideicomiso no otorga créditos por lo que no tiene cuentas por cobrar derivado de esto.

El fideicomiso posee una línea de crédito revolvente y se refleja en cuentas de pasivo.

Al 31 de diciembre de 2022 no existen correcciones de valor por perdidas crediticias.

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

Los auditores externos son contratados por el Fideicomiso para dictaminar los estados financieros por cada ejercicio que termina y el gasto originado de esto se provisiona a la mejor estimación posible durante el ejercicio creando el pasivo y reflejándolo en cuentas de resultados en el periodo correspondiente conforme se devenga.

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

Los estados financieros son autorizados para su emisión por los delegados fiduciarios del fideicomiso

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

Los presentes estados financieros adjuntos se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo Internacional de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés), adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores (las Disposiciones), establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

De acuerdo a dichas disposiciones, el Fideicomiso está obligado a preparar sus estados financieros de acuerdo con las NIIF.

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

El 21 de abril de 2019 se firmó el contrato de crédito por 100 millones por un plazo de 365 días con Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca múltiple, Grupo Financiero Santander México.

Los intereses ordinarios del Crédito serán calculados sobre saldos insolutos, computados por períodos iguales a un día, pagaderos por mensualidades vencidas y exigibles el último día de cada mes, a una tasa que será igual al resultado de sumar a la TIIE, (la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio), a plazo de veintiocho días, publicada por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación en la fecha de cálculo de intereses, o en caso de que no se publique en esa fecha, la inmediata anterior publicada, más 150 puntos base. El Fideicomiso ha constituido las garantías del Crédito en los términos generalmente utilizados por Banco Santander para garantizar las obligaciones derivadas del contrato.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el fideicomiso presenta un saldo por pagar de:

	2022	2021
Financiamientos Bancarios	42,655	17,440
Total neto	42,655	17,440

Información a revelar sobre saldos bancarios y de efectivo en bancos centrales [bloque de texto]

Los saldos que se muestran en las cuentas de bancos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se integran como sigue:

	2022	2021
Bancos	58,347	1,864
Total neto	58,347	1,864

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

Incluye principalmente depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento hasta tres meses y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor.

El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su costo amortizado, lo cual es similar a su valor realizable debido a que son operaciones de corto plazo con instrumentos de mercado. Los equivalentes de efectivo están representados principalmente por inversiones en reportos en Bonos del Gobierno Federal a tasa fija.

Información a revelar sobre el estado de flujos de efectivo [bloque de texto]

El estado de flujos de efectivo ha sido preparado conforme a lo dispuesto en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 7 "Estado de Flujos de Efectivo"

Información a revelar sobre cambios en las políticas contables [bloque de texto]

Durante el periodo por el que se presenta la información financiera no han existido modificaciones a las políticas contables que afecten los estados financieros y que, por tanto, deba revelarse.

Información a revelar sobre cambios en políticas contables, estimaciones contables y errores [bloque de texto]

Durante el periodo por el que se presenta la información financiera no han existido modificaciones a las políticas contables ni en la mecánica para la determinación de estimaciones o errores que afecten los estados financieros que deban revelarse.

Información a revelar sobre garantías colaterales [bloque de texto]

Durante el periodo que comprenden los estados financieros las Inversiones en Valores, así como los Valores en Garantía, representan títulos de capital, específicamente NAFTRAC ISHRS, y se clasifican de acuerdo con la intención del uso que la Administración les asigna al momento de su adquisición. En este caso se decidió que sean disponibles para la venta, mismos que inicialmente se registran a su costo de adquisición y posteriormente se valúan a su valor de mercado y el efecto de valuación se reconoce dentro del patrimonio del Fideicomiso como una partida del resultado integral. El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un activo financiero o liquidarse un pasivo financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción en libre competencia.

Los Valores en Garantía son utilizados para garantizar la línea de crédito otorgada al Fideicomiso, así como para cubrir las Aportaciones Iniciales Mínimas ("AIMs") requeridas por la Cámara de Compensación y Liquidación ("Asigna") de MexDer, en las operaciones de compra venta de Contratos de Futuro sobre el IPC.

Los Valores en Garantía se dividen en dos categorías:

- i. Valores aportados para el cumplimiento de los requerimientos de las AIM's aplicables a cada uno de los Contratos de Futuros sobre el IPC negociados en MexDer y determinados por Asigna. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el requerimiento de las AIM's establecido por Asigna es de \$30 y de \$35,

respectivamente por cada contrato de futuro sobre el IPC. Debido a que las AIM's se constituyen con iShares NAFTRAC, a dichos valores se les está aplicando un descuento (haircut) de 20%.

Los activos que forman parte de los Valores en garantía del Fideicomiso por el concepto de AIM's están representados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 como se muestra a continuación:

Al 31 de diciembre de 2022

Instrumento	No. de títulos	Costo unitario de adquisición (en pesos)	Valor razonable por título (en pesos)	Costo total de adquisición	Valuación	Instrumentos Financieros restringidos
iShares NAFTRAC	1,300,000	\$35.65	\$48.39	46,345	16,562	62,907

Al 31 de diciembre de 2021

Instrumento	No. de títulos	Costo unitario de adquisición (en pesos)	Valor razonable por título (en pesos)	Costo total de adquisición	Valuación	Instrumentos Financieros restringidos
iShares NAFTRAC	1,360,000	\$38.08	\$53.35	51,786	20,770	72,556

- ii. Valores aportados al Contrato de Caucción Bursátil celebrado con Banco Santander (México), S. A. (Santander), para garantizar el Crédito en Línea otorgado al Fideicomiso. El requerimiento de las garantías en efectivo establecido por Santander es el aforo de 1.3 a 1 del valor de las garantías con respecto al monto del crédito otorgado. Debido a que dichas garantías se constituyen con NAFTRAC ISHRS, a dichos valores se les está aplicando un descuento (haircut) de 20%.

Los activos que forman parte de los Valores en Garantía del Fideicomiso por el concepto de préstamos están representados, como se muestra a continuación:

Al 31 de diciembre de 2022

Instrumento	No. de títulos	Costo unitario de adquisición (en pesos)	Valor razonable por título (en pesos)	Costo total de adquisición	Valuación	Instrumentos Financieros
iShares NAFTRAC	2,486,330	\$35.65	\$48.39	88,637	31,677	120,314

Al 31 de diciembre de 2021

Instrumento	No. de títulos	Costo unitario de adquisición (en pesos)	Valor razonable por título (en pesos)	Costo total de adquisición	Valuación	Instrumentos Financieros
iShares NAFTRAC	3,486,330	\$38.08	\$53.35	132,753	53,243	185,996

Las pérdidas realizadas neta por compra-venta de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, asciende a \$(26,383) y \$(59,100), respectivamente.

Los iShares NAFTRAC son certificados bursátiles fiduciarios (antes certificados de participación ordinaria) emitido por Nacional Financiera, S. N. C. en el año 2002 que busca replicar los resultados de inversión que corresponden al IPC. El iShare NAFTRAC es un ETF (Exchange Traded Fund) y cotiza en BMV en la sección del mercado de capitales.

Información a revelar sobre reclamaciones y beneficios pagados [bloque de texto]

A la fecha de la presentación de los estados financieros, el fideicomiso no ha tenido conocimiento de algún tipo de reclamaciones o beneficios pagados de ninguna índole.

Por otro lado, el fideicomiso no tiene personal propio.

Información a revelar sobre compromisos [bloque de texto]

Durante el periodo que ampara la información financiera no se han cuantificado compromisos que deban presentarse y revelarse en los estados financieros y sus notas.

Información a revelar sobre compromisos y pasivos contingentes [bloque de texto]

Durante el periodo que ampara la información financiera no se tiene conocimiento de compromisos o pasivos por contingencias que deban cuantificarse y revelarse en la información financiera.

Información a revelar sobre pasivos contingentes [bloque de texto]

Durante el periodo que ampara la información financiera no se tiene conocimiento de compromisos o pasivos por contingencias que deban cuantificarse y revelarse en la información financiera.

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

La exposición del Fideicomiso al riesgo de crédito proviene de los siguientes instrumentos financieros:

- Efectivo y equivalentes de efectivo;

El efectivo y equivalentes de efectivo se encuentra depositado en cuentas bancarias de contrapartes con alta calidad crediticia (AA o mayor) y en instrumentos que cuenten con alta liquidez

- Cuentas por cobrar;

Las cuentas por cobrar provienen de operaciones pendientes de liquidar por compra venta de instrumentos financieros, así como ganancias de operaciones en derivados pendientes de cobro.

- Inversiones en valores de capitales;

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Fideicomiso invirtió solamente en NAFTRAC ISHRS el cual es un instrumento listado y cotizado en la BMV.

	2022	2021	2022 %	2021 %
Monto	\$ 214,846	312,049	100	100

El Fideicomiso está expuesto al riesgo de crédito, que es el riesgo de que una de las contrapartes de un instrumento financiero no pueda cumplir una obligación y le cause una pérdida financiera a la otra parte.

La política del Fideicomiso por la estructura establecida en los Documentos de la Emisión es invertir solamente en iShares NAFTRAC el cual es un instrumento listado y cotizado en la BMV así como la celebración de los contratos de Futuros sobre el IPC que cotizan en el MexDer. Dado que ambos instrumentos operan y liquidan en mercados organizados y reconocidos, el riesgo de contraparte es mínimo debido a la existencia de una Contraparte Central de Valores (Contraparte Central de Valores de México, S. A. de C. V. y ASIGNA respectivamente). Sin embargo, en los Documentos de la Emisión está previsto que en situaciones extremas, cuando en el MexDer no se consiga la celebración de contratos de Futuros sobre el IPC, el Fideicomiso pueda celebrar contratos de operaciones financieras derivadas en los mercados OTC, con contraparte de la más alta calidad crediticia. Hasta la fecha de los presentes Estados Financieros no se ha presentado ninguna situación de esta naturaleza.

Todas las transacciones en instrumentos cotizados en BMV y MexDer se liquidan y pagan a su entrega mediante la Contraparte Central de Valores (Contra parte Central de Valores de México, S. A. de C. V. y ASIGNA respectivamente). Por lo tanto el riesgo de incumplimiento se considera mínimo, ya que las cámaras aseguran la liquidación de las operaciones pactadas en las bolsas respectivas.

En la siguiente tabla se describe la exigibilidad contractual de los pasivos financieros a la fecha de reporte. Los montos que se describen son brutos y no se han descontado, e incluyen el pago de intereses esperado.

Flujos contractuales de efectivo					
31 de diciembre de 2022	Monto en libros	Total	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 3 meses
Préstamos	\$ 42,449	\$ 42,449	-	42,449	-
Pasivos acumulados	206	206	-	206	-
Importe en libros	\$ 42,655	\$ 42,655	-	42,655	-

Flujos contractuales de efectivo					
31 de diciembre de 2021	Monto en libros	Total	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 3 meses
Préstamos	\$ 17,440	\$ 17,440	-	17,440	-
Pasivos acumulados	1,208	1,208	-	1,208	-
Importe en libros	\$ 18,648	\$ 18,648	-	18,648	-

La tabla anterior muestra los flujos de efectivo sin descuento de los pasivos financieros del fideicomiso sobre la base de la posibilidad contractual de ser exigible. Los flujos de efectivo esperados del Fideicomiso en estos instrumentos no varían significativamente del análisis.

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

El patrimonio del Fideicomiso emisor de los certificados bursátiles fiduciarios con clave de pizarra "DIABLOI 10" se integra principalmente con los siguientes activos financieros:

-NAFTRAC ISHRS (posición larga)

-Contratos de Futuro sobre el IPC, cotizados en el Mercado Mexicano de Derivados S.A. de C.V. ("MexDer"), por un valor nominal igual al de los NAFTRAC ISHRS (posición corta).

Entre los fines del Fideicomiso se encuentra el estructurar una canasta compuesta por Valores (NAFTRAC ISHRS) y Contratos de Futuro sobre el IPC, según se mencionó anteriormente, con la intención de reproducir y dar seguimiento (tracking) al nuevo índice DIBol. La proporción del valor de los NAFTRAC ISHRS que formen parte del Patrimonio del Fideicomiso y de los Contratos de Futuro sobre el IPC en valor nominal contratados es igual a 1:-2 (uno a menos dos). Para lograr lo anterior, de manera diaria se lleva a cabo el proceso de rebalanceo del Fideicomiso con base en lo dispuesto en el Manual de Creaciones y Redenciones y en los Lineamientos. Los documentos mencionados se pueden consultar en la página de Internet de la Bolsa, así como en la página de Internet del Fiduciario www.actinver.com.

Información a revelar sobre costos de adquisición diferidos que surgen de contratos de seguro [bloque de texto]

El Fideicomiso no posee activos fijos, personal o algún tipo de activo que deba asegurarse por lo que a la fecha de la preparación de los estados financieros no tiene celebrados contratos de seguros.

Información a revelar sobre depósitos de bancos [bloque de texto]

Los depósitos bancarios recibidos son principalmente por llamadas de margen a favor, en el mismo sentido, la mayoría de los cargos bancarios son por concepto de pagos de mark to market y pagos de servicios.

El efectivo en bancos representa la cuenta de aportaciones o de margen requerida al Fideicomiso por la celebración de operaciones en bolsas de derivados MexDer.

El movimiento en bancos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se presenta a continuación:

	2022	2021
Incremento	56,483	-
Disminución	-	(4,800)
Total neto	56,483	(4,800)

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

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en la fecha en que se celebró el contrato respectivo y se miden inicial y posteriormente a su valor razonable. La clasificación de la utilidad o pérdida derivada de los cambios en los valores razonables de estos instrumentos se reconoce en el resultado del año, dependiendo si son designados como instrumentos de cobertura o no, así como de la naturaleza de la partida cubierta. El Fideicomiso ha designado ciertos instrumentos derivados como de coberturas de valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de un compromiso en firme de cobertura del valor razonable.

Al inicio de una operación de cobertura, el Fideicomiso documenta la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y estrategias de administración de riesgos en relación con dichas operaciones. Asimismo, al inicio de la operación de cobertura y posteriormente en forma regular evalúa y documenta si los instrumentos derivados utilizados en las operaciones de cobertura son suficientemente efectivos para compensar los cambios en los valores razonables de las partidas cubiertas.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados clasificados como instrumentos de cobertura se presenta como activo o pasivo. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de coberturas del valor razonable, se registran en el estado de resultados, conjuntamente con los cambios en el valor razonable del activo o del pasivo cubierto.

Al cierre del 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fideicomiso liquida la posición de los instrumentos financieros derivados, por lo que no se muestra una posición en el estado de situación financiera. La posición intradía en Contratos de Futuro sobre el IPC al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se muestran a continuación:

Al 31 de diciembre de 2022

Contrato	Serie	Posición	Contratos	Precio (en pesos)	Resultado por compraventa
FUTURO	IPC MR23	CORTA	(936)	48,508	56,106

Al 31 de diciembre de 2021

Contrato	Serie	Posición	Contratos	Precio (en pesos)	Resultado por compraventa
FUTURO	IPC MR22	CORTA	1,149	53,762	(21,179)

El valor nominal que ampara un contrato de futuro sobre el IPC es de \$10 (diez pesos 00/100) multiplicado por el precio pactado del IPC. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el valor de mercado de los futuros es de \$454,035 y \$612,095, respectivamente. Al cierre del ejercicio el Fideicomiso liquida la posición de los futuros.

Los valores nominales relacionados con los futuros reflejan el volumen de referencia contratando, sin embargo, no reflejan los importes en riesgo en lo que respecta a los flujos futuros. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida ni realizada por valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor del mercado del bien subyacente y su volatilidad.

Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

Dividendos cobrados

Durante los ejercicios de 2022 y 2021, el Fideicomiso ha recibido \$8,402 y \$6,967, respectivamente, por concepto de dividendos cobrados correspondientes a la posición de los iShare NAFTRAC. Dichos dividendos fueron utilizados por el Fiduciario para reinversión en valores, en cumplimiento con las instrucciones del Asesor Financiero.

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

El fideicomiso no efectúa operaciones ni presenta saldos en moneda extranjera

Información a revelar sobre hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa [bloque de texto]

Del 31 de diciembre de 2022 a la presentación de esta información, no hay hechos posteriores que tengan efecto en las cifras de los estados financieros reportadas o que pudieran desvirtuar los mismos.

Información a revelar sobre gastos [bloque de texto]

Los gastos erogados durante el periodo que amparan los estados financieros reflejados en el estado de resultados son los gastos derivados de la operación del fideicomiso tales como honorarios y comisiones principalmente, así como las pérdidas derivadas de la valuación a valor razonable y de los contratos de derivados.

Para el caso de las provisiones, el Fideicomiso reconoce con base en estimaciones de la administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios son virtualmente ineludibles y surge como consecuencia de eventos pasados.

	2022	2021
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses devengados a cargo	1,416	583
Pérdida en venta de valores	-	-
Cambios netos de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-
	1,416	583

Información a revelar sobre gastos por naturaleza [bloque de texto]

Los gastos erogados durante el periodo que amparan los estados financieros reflejados en el estado de resultados son los gastos derivados de la operación del fideicomiso tales como honorarios y comisiones los cuales son presentados en los gastos generales.

Como parte de los gastos financieros se integran principalmente las pérdidas derivadas de la valuación a valor razonable y de los contratos de derivados y los intereses pagados por préstamos por la línea de crédito revolvente cuando se dispone de esta.

	2022	2021
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses devengados a cargo	1,416	583
Pérdida en venta de valores	-	-
Cambios netos de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-
	1,416	583
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Dividendos pagados	-	-
Comisiones	5,702	6,106
Honorarios	-	-
Otros gastos	8	47
Total	5,710	6,153

Información a revelar sobre activos para exploración y evaluación [bloque de texto]

Dentro de los fines del fideicomiso no se encuentra la exploración y evaluación de recursos minerales como lo establece la NIIF 6 por lo que no aplica

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

Medición a valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes. El valor razonable de pasivo refleja el riesgo de su falta de desempeño.

Cuando la información se encuentra disponible, el Fideicomiso reconoce el valor razonable de un instrumento usando precios publicados para ese instrumento de acuerdo a valores de un mercado activo. El mercado se considera activo, si las transacciones de los activos o pasivos se dan con frecuencia suficiente y volumen para proveer de la información de sus precios en forma continua. El Fideicomiso mide los instrumentos cotizados en el mercado activo a precio medio, dado que este precio provee de una aproximación razonable del precio de salida.

Si el mercado para la determinación del valor razonable del instrumento se considera como no activo, el Fideicomiso establece el valor razonable utilizando técnicas de valuación aceptadas. Que maximizan el valor de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valuación elegida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración para fijar el precio de la transacción.

El Fideicomiso reconoce la transferencia entre niveles de jerarquía de valor razonable al cierre del periodo de reporte en el que el cambio ocurre.

	2022	2021
Resultado por cambios en el valor razonable de los activos	3,564	39,634
	3,564	39,634

En cuentas de resultados, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el importe por acumulado por valuación de los activos a valor razonable ascendió a:

	2022	2021
Utilidad por cambios en el valor razonable de los activos	45,163	-
Pérdida por cambios en el valor razonable de los activos	-	(21,004)
	45,163	(21,004)

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

Valor razonable de instrumentos financieros-

A. Modelos de Valuación

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros que son comercializados en los mercados activos se basan en precios obtenidos directamente del intercambio en el que los instrumentos son comercializados o

del intermediario del que se obtienen y que provee de precios cotizados no ajustados de instrumentos idénticos en mercados activos. Para los otros instrumentos financieros, el Fideicomiso determina los valores razonables usando otras técnicas de valuación.

El Fideicomiso mide los valores razonables usando la siguiente jerarquía de valor razonable que afecta la importancia de los datos de entrada usados en la construcción de su medición:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

B. Marco de valuación

El Fideicomiso ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco incluye a la persona responsable de la valuación del portafolio, el cual es independiente de la función del front office y reporta al Comité Técnico, el cual tiene en general la responsabilidad de la medición de valor razonable. Los controles específicos incluyen:

- La verificación de los datos de entrada de precios observables.
- La verificación de los modelos de valuación.
- Una revisión de los procesos de aprobación de los nuevos modelos y cambios en tales modelos.
- Calibración y pruebas retrospectivas de los nuevos modelos contra las transacciones ocurridas en el mercado,
- Análisis e investigación de los movimientos relevantes diarios en la valuación, y
- Revisión de los datos de entrada no observables y de los ajustes de valuación.

Cuando información de un tercero, tales como servicios de precios o cotización son usados para medir el valor razonable, el encargado de valuar el portafolio evalúa y documenta la evidencia obtenida de dichos terceros para soportar las conclusiones que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de la NIIF, incluyendo el nivel de jerarquías de valor razonable en las que dichas valuaciones deben ser clasificadas, esto incluye:

- Verificar que el servicio de precios o intermediación es aprobado por el Fideicomiso al valuar el tipo de instrumento financiero.
- Entender como el valor razonable ha sido determinado y que tanto dicho precio representa la transacción en el mercado y si este representa un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico.
- Cuando los precios de instrumentos similares son usados en la medición del valor razonable, el cómo dichos precios han sido ajustados para reflejar las características de los instrumentos sujetos a su medición, y
- Si se han obtenido las cotizaciones para instrumentos financieros, y el cómo dicho valor razonable ha sido determinado al usar esas cotizaciones.

C. Jerarquía de valor razonable. Instrumentos financieros medidos a valor razonable

La siguiente tabla analiza los instrumentos financieros a valor razonable a la fecha de reporte y el nivel de jerarquía de valor razonable en el que la medición del valor razonable es categorizada. Los montos están basados en los valores reconocidos en el estado de situación financiera. Todas las mediciones descritas a continuación son recurrentes:

31 de diciembre de 2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Capitales	\$ 214,846	-	-	214,846

31 de diciembre de 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Capitales	\$ 312,049	-	-	312,049

Durante el 2022 y 2021 no existieron instrumentos financieros de nivel 2 y 3.

D. Instrumentos financieros no medidos a valor razonable.

Los instrumentos financieros no medidos a valor razonable con cargo a los resultados incluyen:

- Efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar provenientes de dividendos de instrumentos de capital e instrumentos financieros de alta liquidez. Estos son activos financieros a corto plazo cuyo valor en libros se aproxima al valor razonable.

Información a revelar sobre ingresos (gastos) por primas y comisiones [bloque de texto]

Comisiones de Administración-

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las comisiones de administración, analizan como se muestra a continuación:

	2022	2021
Banco Santander (1)	\$ 3,701	3,336
Actinver Tracs, S. A. de C. V. (ver nota 16)	1,123	1,859
Actinver Casa de Bolsa (ver nota 16)	451	443
Otros	427	468
Total	\$ 5,702	6,106

Información a revelar sobre gastos financieros [bloque de texto]

En este rubro se encuentran las pérdidas por valuación a valor razonable y la valuación de los activos con cambios en resultados cuando esta es pérdida.

Como parte de los gastos financieros se integran principalmente las pérdidas derivadas de la valuación a valor razonable y de los contratos de derivados y los intereses pagados por préstamos por la línea de crédito revolvente cuando se dispone de esta.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 respectivamente, los gastos financieros ascendieron a:

	2022	2021
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses devengados a cargo	1,416	583
Pérdida en venta de valores	-	-
Cambios netos de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-
	1,416	583

Información a revelar sobre ingresos (gastos) financieros [bloque de texto]

En este rubro se encuentran las ganancias por valuación a valor razonable y la valuación de los activos con cambios en resultados cuando es utilidad

También en este rubro se encuentran las pérdidas por valuación a valor razonable y la valuación de los activos con cambios en resultados cuando esta es pérdida.

Como parte de los gastos financieros se integran principalmente las pérdidas derivadas de la valuación a valor razonable y de los contratos de derivados y los intereses pagados por préstamos por la línea de crédito revolvente cuando se dispone de esta.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 respectivamente, los ingresos y gastos financieros ascendieron a:

INGRESOS FINANCIEROS	2022	2021
Utilidad en venta de valores	-	-
Utilidad por cambios en el valor razonable de los activos	45,163	-
Total	45,163	-
GASTOS FINANCIEROS	2022	2021
Perdida por cambios en el valor razonable de los activos	-	(21,004)
Pérdida en venta de valores	(11,876)	(19,641)
Intereses devengados	(1,416)	(583)
Total neto	(13,292)	(41,228)

Información a revelar sobre ingresos financieros [bloque de texto]

En este rubro se encuentran las ganancias por valuación a valor razonable y la valuación de los activos con cambios en resultados cuando es utilidad.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 respectivamente, los ingresos financieros ascendieron a:

INGRESOS FINANCIEROS	2022	2021
Utilidad en venta de valores	-	-
Utilidad por cambios en el valor razonable de los activos	45,163	-
Total	45,163	-

Información a revelar sobre activos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

El Fideicomiso ha designado los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados debido a que es una entidad de inversión y son instrumentos con un mercado observable o activo y existen técnicas de valuación asociadas a los mismos.

A su vez, establece el monto de cada clase de activo financiero que se ha designado a valor razonable con cambios en resultados. Una descripción de la base de cada designación figura en la nota del activo específico.

Información a revelar sobre instrumentos financieros [bloque de texto]

El Fideicomiso clasifica los activos y pasivos financieros en las siguientes categorías:

Activos financieros:

Instrumentos financieros designados a valor razonable y efectivo y Equivalentes de efectivo.

Cuentas por cobrar.

Pasivos financieros:

Otros pasivos - Préstamos bancarios y documentos por pagar.

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

El Fideicomiso da de baja un activo o pasivo financiero sólo cuando los derechos y obligaciones contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o pasivo expiran, o cuando sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo o pasivo son transferidos a otra entidad.

Cuando el Fideicomiso da de baja un activo o pasivo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo o pasivo y la contraprestación recibida se reconoce en los resultados del periodo.

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

El Fideicomiso da de baja un activo o pasivo financiero sólo cuando los derechos y obligaciones contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o pasivo expiran, o cuando sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo o pasivo son transferidos a otra entidad.

Cuando el Fideicomiso da de baja un activo o pasivo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo o pasivo y la contraprestación recibida se reconoce en los resultados del periodo.

Información a revelar sobre instrumentos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

El Fideicomiso ha designado los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados debido a que es una entidad de inversión y son instrumentos con un mercado observable o activo y existen técnicas de valuación asociadas a los mismos.

A su vez, establece el monto de cada clase de activo financiero que se ha designado a valor razonable con cambios en resultados. Una descripción de la base de cada designación figura en la nota del activo específico.

Información a revelar sobre pasivos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

El fideicomiso no posee pasivo financieros mantenidos para negociar.

Información a revelar sobre gestión del riesgo financiero [bloque de texto]

Administración del riesgo financiero-

El Fideicomiso busca minimizar los efectos de los riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El Fideicomiso no adquirió instrumentos financieros derivados durante los años 2022 y 2021.

Las operaciones del Fideicomiso lo exponen a la variabilidad en riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El Fideicomiso a través del Fiduciario ha desarrollado e implementado modelos de medición para los riesgos que enfrenta, con base en las mejores prácticas, utilizando técnicas del análisis económico y de la estadística matemática bajo un enfoque integral, realizando actividades de monitoreo con el fin de asegurar la calidad del portafolio de manera eficaz y satisfacer los requerimientos regulatorios que se exigen.

Información a revelar sobre la adopción por primera vez de las NIIF [bloque de texto]

Desde el inicio del fideicomiso se ha presentado la información financiera con base en las NIIF por lo que no hay información a revelar sobre el proceso de adopción o conversión de NIF a NIIF.

Información a revelar sobre gastos generales y administrativos [bloque de texto]

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las comisiones de administración, analizan como se muestra a continuación:

	2022	2021
Banco Santander (1)	\$ 3,701	3,336
Actinver Tracs, S. A. de C. V. (ver nota 16)	1,123	1,859
Actinver Casa de Bolsa (ver nota 16)	451	443
Otros	427	468
Total	\$ 5,702	6,106

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

Principalmente, la información financiera esta presentada de manera razonable y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Información a revelar sobre la hipótesis de negocio en marcha [bloque de texto]

El fideicomiso ha cumplido con los fines para los cuales fue constituido, dado que los instrumentos que maneja y de conformidad con las condiciones del mercado, no se considera que exista un riesgo de negocio en marcha.

El Fideicomiso tendrá la duración necesaria para el cumplimiento de sus fines y podrá extinguirse por cualquier causa prevista en el artículo 392 de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito ("LGTOC"), excepto la contenida en la fracción VI del mismo artículo 392, ya que el Fideicomitente no se reserva el derecho de revocarlo, salvo por lo establecido en el Fideicomiso. Asimismo, el Fideicomiso no podrá exceder del límite previsto en el artículo 394 de la LGTOC.

Información a revelar sobre deterioro de valor de activos [bloque de texto]

Un activo financiero no clasificado a su valor razonable a través de resultados deberá ser evaluado en cada fecha de reporte para determinar si existen los indicios de deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

Al 31 de diciembre de 2022 no se presentan indicios de deterioro.

Información a revelar de contratos de seguro [bloque de texto]

El fideicomiso no tiene dentro de sus fines la celebración de contratos de seguros además de que no posee activos fijos ni cuenta con personal propio que pudiera obligar a celebrar este tipo de contratos.

Información a revelar sobre ingresos ordinarios por primas de seguro [bloque de texto]

Entre los fines del Fideicomiso no está prevista la celebración de contratos de seguro por lo cual no se obtienen ingresos por primas de seguros.

Información a revelar sobre gastos por intereses [bloque de texto]

A la fecha de presentación de la información financiera, el fideicomiso ha devengado gastos por intereses conforme al siguiente detalle.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el importe de intereses devengados ascendió a:

Gasto por intereses calculados usando el método de interés efectivo:	2022	2021
Préstamos Bancarios	\$ 1,416	583

Información a revelar sobre ingresos por intereses [bloque de texto]

La principal fuente de intereses para el fideicomiso son los obtenidos por las inversiones mantenidas a su vencimiento.

Los ingresos por intereses generados por los activos financieros designados a costo amortizado son reconocidos en resultados, usando el método de interés efectivo.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fideicomiso estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero, pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. Los intereses recibidos y los intereses pagados son reconocidos en el estado de resultados como intereses a favor o intereses a cargo, respectivamente.

Los intereses generados mediante el método de interés efectivo se reconocen como ingresos por intereses en los resultados del periodo. El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye en su caso, los costos de transacción incrementales directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el importe de ingresos por intereses ascendió a:

Ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo:	2022	2021
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 205	152

Información a revelar sobre ingresos (gastos) por intereses [bloque de texto]

A la fecha de presentación de la información financiera, el fideicomiso presenta ingresos por intereses por los periodos acumulados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 respectivamente como se muestra a continuación:

Ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo:	2022	2021
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 205	152
Gasto por intereses calculados usando el método de interés efectivo:		
Préstamos Bancarios	\$ 1,416	583

La principal fuente de ingresos por intereses para el fideicomiso son los obtenidos por las redenciones de certificados y ventas de NAFTRAC's

Los gastos por intereses durante los mismos periodos ascendieron a:

Gasto por intereses calculados usando el método de interés efectivo:	2022	2021
Préstamos Bancarios	\$	1,416 583

Información a revelar sobre pasivos por contratos de inversión [bloque de texto]

A la fecha de presentación de la información financiera, el fideicomiso no posee pasivos por contratos de inversión.

Información a revelar sobre los activos netos atribuibles a los tenedores [bloque de texto]

El Patrimonio del Fideicomiso se integra con los recursos provenientes de la colocación inicial de los Certificados cada emisión, así como con los Certificados aportados mediante el proceso de creación de acuerdo al Manual. Tanto las creaciones, como las redenciones se llevan a cabo de acuerdo a la notificación diaria del Asesor Financiero del precio teórico de los Certificados que el Fiduciario da a conocer por los sistemas de divulgación de la BMV (EMISNET) a través de un evento relevante, así como de la composición de la Canasta del día de la orden de creación y/o redención.

Asimismo, el patrimonio del Fideicomiso aumenta con las aportaciones adicionales del Fideicomitente realizadas en los términos del Fideicomiso y los documentos de la emisión.

La adquisición de los Certificados entre los inversionistas implica la asunción de ciertos riesgos, entre los que se encuentran los detallados en la Sección "Factores de Riesgo" del Prospecto.

El emisor de los certificados es un Fideicomiso y los activos netos constituyen la única fuente de pago a los tenedores de los certificados, quienes tendrán derecho a una parte alícuota del valor de los activos que formen parte de los activos netos del Fideicomiso.

El importe de activos netos atribuibles a los tenedores al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascendieron respectivamente a:

	2022	2021
Total de activos netos atribuibles a los tenedores	244,809	295,265
Total neto	244,809	295,265

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

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Fideicomiso pudiera no ser capaz de generar suficientes recursos de efectivo para cubrir sus obligaciones en su totalidad a su vencimiento, o si sólo lograra hacerlo en condiciones que fueran materialmente en desventaja

El requerimiento de liquidez para el Fideicomiso deriva de la llamada de margen diaria generada por su posición en los contratos de Futuros sobre el IPC. Dado que el Fideicomiso no mantiene recursos líquidos a la vista en cumplimiento a la Miscelánea Fiscal aplicable, para obtener los recursos líquidos necesarios se realiza la venta de los iShares NAFTRAC cuando se requiere. Sin embargo, considerando que el iShares NAFTRAC es un instrumento de capital y liquida en t+2 y la obligación derivada de la llamada de margen se tiene que cumplir en t+1, se tiene un desfase de 48 horas hábiles entre la fecha de pago de la llamada de margen y la entrada de efectivo obtenido por la venta de los iShares NAFTRAC. Para hacer frente a esta obligación, el Fideicomiso ha contratado líneas de crédito. Por lo tanto, el riesgo de liquidez está limitado a 48 horas hábiles. De acuerdo con los lineamientos de riesgo del Fideicomiso, el Asesor Financiero monitorea la posición de liquidez del Fideicomiso diariamente.

Los pasivos financieros no derivados del Fideicomiso son de corto plazo e incluyen principalmente, documentos y cuentas por pagar (Honorarios Fiduciarios, Comisión Única Santander, entre otros), cuenta liquidadora acreedora por operaciones de capitales (compra de iShares NAFTRAC) y, eventualmente, saldos por pagar del uso de las líneas de crédito.

Los pasivos financieros derivados del Fideicomiso son de corto plazo e incluyen la llamada de margen por pagar al día siguiente en el que se genera.

Ante un escenario de crecimiento abrupto de los activos en administración, mismo que conlleva a la celebración de contratos de Futuros sobre el IPC adicionales, aumenta el requerimiento de liquidez del Fideicomiso para el cumplimiento de la obligación derivada de la llamada de margen, que a su vez genera una demanda mayor del uso de las líneas de crédito. Con el fin de minimizar este riesgo, el Asesor Financiero establece medidas de crecimiento controlado de los activos en administración.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el valor razonable de los instrumentos de capital e instrumentos derivados relacionados y expuestos al riesgo de precio del Fideicomiso se muestra a continuación:

	2022	2021
iShares NAFTRAC	\$ 214,846	312,049

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Fideicomiso no pueda generar suficientes recursos de efectivo para cubrir sus obligaciones en su totalidad a su vencimiento.

Como se describe en la nota 7, los certificados no cuentan con plazo específico, ya que estarán en vigor hasta no ser cancelados por medio de una orden de cancelación o en su defecto, se dé por terminado el Fideicomiso.

El valor de los activos depositados en la cuenta, atribuibles a los tenedores de los certificados, está en función del valor en libros a la fecha del estado de situación financiera.

El Fideicomiso invierte principalmente en valores negociables y otros instrumentos financieros, que en condiciones normales de mercado son fácilmente convertibles en efectivo. Además, la política del Fideicomiso es mantener efectivo y equivalente de efectivo suficiente para satisfacer las necesidades normales de funcionamiento y solicitar el reembolso esperado suficiente.

Información a revelar sobre préstamos y anticipos a bancos [bloque de texto]

Los préstamos y cuentas por pagar se miden a costo amortizado, la intención del Fideicomiso es cubrir los requerimientos eventuales de liquidez por cualquier concepto que requiera liquidar el Fideicomiso en relación con la emisión de los Certificados, incluyendo las operaciones en MexDer.

Las variables que se consideraron para la determinación del costo amortizado de los pasivos son: (i) el monto de las disposiciones ejercidas, más (ii) los costos de transacción, menos (iii) las comisiones por disposición, más (iv) los intereses devengados no pagados calculados a una tasa de interés efectiva la cual se ajusta cada que hay una disposición del crédito.

La tasa de interés efectiva es la tasa de interés que descuenta el flujo futuro estimado de ingresos de acuerdo a los términos contractuales, sin considerar las pérdidas crediticias futuras, a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero. La tasa de interés efectiva se calcula en el reconocimiento inicial del instrumento financiero incluyendo los costos de transacción, así como deduciendo las comisiones financieras que se carguen por adelantado al otorgar el financiamiento.

El 19 de febrero de 2013 el Fiduciario celebró un contrato de Crédito en cuenta corriente con Banco Santander (México), S. A., Institución Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México (Santander) por un monto de \$70,000 con un plazo de 30 días renovable a 365 días. El 17 de abril de 2019 se realizó la renovación del crédito por \$100,000 por un plazo de 365 días. Al 31 de diciembre de 2019, el Fideicomiso no presenta saldos por pagar en la línea de crédito anteriormente mencionada. El 21 de abril de 2020 el Fiduciario celebró la renovación del Crédito en cuenta corriente con Santander por un monto de \$100,000 por un plazo de 730 días. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo del préstamo bancario dispuesto asciende a \$454,035 y 612,095, respectivamente.

Los intereses ordinarios de los Créditos serán calculados sobre saldos insolutos, computados por periodos iguales a un día, pagaderos por mensualidades vencidas y exigibles el último día de cada mes, a una tasa que será igual al resultado de sumar a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE), a plazo de veintiocho días, publicada por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación en la fecha del cálculo de los intereses, o en caso de que no se publique en esa fecha, la inmediata anterior publicada, 350 puntos base. El Fideicomiso ha constituido las garantías de los Créditos en los términos generalmente utilizados por Santander y Actinver para generalizar las obligaciones derivadas de contratos de la misma naturaleza.

Los intereses devengados por los préstamos y cuentas por pagar a costo amortizado durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, ascienden a \$454,035 y 612,095, respectivamente.

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

El riesgo de mercado es el riesgo que el valor razonable o flujos de efectivo esperados de los instrumentos financieros fluctúen debido a cambios en las variables de mercado, tales como la tasa de interés y precios. El máximo riesgo resulta de instrumentos financieros.

El Fideicomiso es administrado bajo una Gestión Pasiva la cual replica un Índice cuyo proveedor es S&P.

Todas las compras y ventas de valores cotizados se liquidan a la entrega, mediante el uso de intermediarios autorizados. La entrega de los valores vendidos sólo se realiza una vez que el pago se recibe la

contraparte y el pago se hace en una compra sólo después de que los valores hayan sido recibidos por la contraparte a través del Indeval. La operación no se completará si cualquiera de las partes no cumple con sus obligaciones.

El riesgo de crédito surge de los saldos de bonos gubernamentales en reporto e inversiones para negociar, acciones, etc. (ver nota 5). Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la exposición máxima al riesgo de crédito fue de \$214,846 y \$312,049, respectivamente.

Información a revelar sobre el valor de los activos netos atribuibles a los tenedores de las unidades de inversión [bloque de texto]

Los activos netos atribuibles a los tenedores de los Certificados pueden cambiar significativamente diario, ya que el Fideicomiso está sujeto a Creaciones y Redenciones de Certificados de manera diaria, a discreción del Asesor Financiero. El objetivo del Fideicomiso, al administrar los activos netos atribuibles a los tenedores, es salvaguardar la capacidad del Fideicomiso para continuar como un negocio en marcha, buscando generar un rendimiento diario idéntico al índice DLBOL a los tenedores de los Certificados. Con el fin de mantener o ajustar la estructura de activos netos atribuibles a los tenedores, la política del Fideicomiso es desempeñar lo siguiente:

- Monitorear el nivel de creaciones y redenciones con respecto a los activos mínimos para operar.
- Reembolsar y emitir nuevos certificados de acuerdo con los documentos constitutivos del Fideicomiso, incluyendo la capacidad de restringir los reembolsos y de requerir ciertas participaciones y suscripciones mínimas.

Información a revelar sobre otros activos [bloque de texto]

El fideicomiso no posee otros activos que deban revelarse en la información financiera

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

El fideicomiso no posee otros activos circulantes que deban revelarse en la información financiera.

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

El fideicomiso no posee otros pasivos circulantes que deban revelarse en la información financiera, posee cuentas por pagar a acreedores las cuales se muestran a detalle en el anexo 800100

Información a revelar sobre otros pasivos [bloque de texto]

El fideicomiso no posee otros pasivos que deban revelarse en la información financiera.

Información a revelar sobre otros activos no circulantes [bloque de texto]

El fideicomiso no posee otros activos no circulantes que deban revelarse en la información financiera.

Información a revelar sobre otros pasivos no circulantes [bloque de texto]

El fideicomiso no posee otros pasivos no circulantes que deban revelarse en la información financiera.

Información a revelar sobre otros gastos de operación [bloque de texto]

El fideicomiso no posee otros gastos de operación que deban revelarse en la información financiera.

Información a revelar sobre otros ingresos (gastos) de operación [bloque de texto]

El fideicomiso no posee otros ingresos de operación que deban revelarse en la información financiera.

Los otros gastos que se presentan en el estado de resultados son el ISR retenido por concepto de intereses, al tratarse de un fideicomiso transparente, no es sujeto a la presentación del pago de impuestos.

Información a revelar sobre otros resultados de operación [bloque de texto]

El fideicomiso no determina otros resultados de operación que deban revelarse en la información financiera.

Información a revelar sobre anticipos y otros activos [bloque de texto]

El fideicomiso no efectúa pagos por concepto de anticipos ni posee otros activos que deban revelarse en la información financiera.

Información a revelar sobre el incremento (decremento) por actividades de operación [bloque de texto]

La variación principal que pueden presentar las actividades de operación se derivan de las creaciones y redenciones que se efectúan diariamente y que al final de cada periodo puede variar, dependiendo del comportamiento del mercado lo que puede genera un incremento o una disminución en estas actividades.

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

Las provisiones que realiza el fideicomiso son principalmente por gastos recurrentes y derivados de la operación diaria tal como honorarios o comisiones, mismos que para efecto de determinar el importe más real y presentarlo en la información financiera, se consideran los lineamientos de conformidad con establecido en la NIC 37 "Provisiones, Pasivos contingentes y Activos Contingentes"

Información a revelar sobre la reclasificación de instrumentos financieros [bloque de texto]

A la fecha de la información financiera presentada, no han existido reclasificaciones de instrumentos financieros que deban revelarse.

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias reconocidos procedentes de contratos de construcción [bloque de texto]

No aplica en virtud de que el fideicomiso no contempla dentro de sus fines el celebrar contratos de construcción.

Información a revelar sobre reaseguros [bloque de texto]

El fideicomiso no realiza reaseguros por lo que no hay información financiera que se deba revelar.

Información a revelar sobre reservas dentro de los activos netos atribuibles a los tenedores [bloque de texto]

A la fecha del fideicomiso, no se han establecido ni determinado reservas dentro de los activos netos que deban revelarse en la información financiera.

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

El efectivo y equivalentes de efectivo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 está conformado por depósitos bancarios en moneda nacional, los cuales ascienden a \$58,347 y \$1,864, respectivamente.

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

Los ingresos que se obtienen son principalmente por las ganancias realizadas por compra y venta de títulos, por los intereses ganados y generados por las inversiones en valores, por los resultados de las valuaciones a valor razonable de los activos financieros y por los dividendos recibidos durante el periodo.

Información a revelar sobre acuerdos de concesión de servicios [bloque de texto]

El fideicomiso no tiene celebrados acuerdos de concesión de servicios.

Información a revelar sobre los activos netos atribuibles a los tenedores, reservas y otras participaciones [bloque de texto]

Los principales rubros que integran los activos netos atribuibles a los tenedores son las aportaciones patrimoniales, los movimientos de creaciones y redenciones y los resultados acumulados y del ejercicio.

El cual se muestra como sigue:

	2022	2021
Total de activos netos atribuibles a los tenedores	244,809	295,265
Total neto	244,809	295,265

Información a revelar sobre pasivos subordinados [bloque de texto]

El fideicomiso no presenta pasivos subordinados que deba revelar en la información financiera del periodo

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

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros se mencionan a continuación:

(a) Instrumentos financieros-

i. Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros - incluyendo cuentas por cobrar y pagar - se reconocen inicialmente cuando estos activos se originan o se adquieren, o cuando estos pasivos se emiten o asumen, ambos contractualmente.

Los activos y los pasivos financieros (a menos que sea una cuenta por cobrar o por pagar sin un componente de financiamiento significativo) se miden y reconocen inicialmente a su valor razonable más, en el caso de activos o pasivos financieros no medidos a valor razonable con cambios en éste, llevados a través de resultado integral, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, cuando

en lo subsecuente se midan a su costo amortizado. Una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

ii. Clasificación y medición posterior

Activos Financieros-

En el reconocimiento inicial, el Fideicomiso clasifica los activos financieros valuados a costo amortizado o valor razonable con cargo a los resultados.

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con las dos siguientes condiciones y no fue designado como activo a valor razonable con cargo a los resultados:

- Está dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para cobrar el flujo de efectivo contractual; y
- Los términos contractuales generan flujos de efectivo en fechas específicas que son sólo principal e intereses.

Todos los demás activos financieros del Fideicomiso son medidos a valor razonable con cargo a resultados (VRCR).

Evaluación de modelo de negocio

En la evaluación del objetivo del modelo de negocio en donde el activo financiero es mantenido, el Fideicomiso considera toda la información relevante acerca de cómo el negocio es conducido, incluyendo:

- Las políticas y los objetivos señalados para el portafolio y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el rendimiento del portafolio y cómo este se informa a la Administración del Fideicomiso;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el volumen y la oportunidad de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de los activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja no son consideradas ventas para este propósito, de manera consistente con el reconocimiento continuo del Fideicomiso de los activos.

El Fideicomiso ha determinado que tiene dos modelos de negocio.

- El modelo de negocio para cobro: que incluye el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar. Estos activos financieros son mantenidos para cobrar los flujos de efectivo contractuales.

- Otro modelo de negocio: esto incluye los valores de deuda y de capital. Estos activos financieros son administrados y su desempeño es evaluado, sobre la base de valor razonable, con la ocurrencia de ventas frecuentes.

Al hacer esta evaluación, El Fideicomiso toma en cuenta, lo que se muestra a continuación:

- Eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- Características de pago anticipado y prórroga;
- Características que modifican el valor del dinero en el tiempo (por ejemplo, modificación de tasas de interés de manera periódica).

Para la conciliación de los rubros en el estado de situación financiera de las categorías de los instrumentos financieros, como se define en NIIF 9, ver nota 7.

Reclasificaciones

Los activos financieros no son reclasificados después de su reconocimiento inicial a menos que el Fideicomiso cambie el modelo de negocios para el manejo de los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasificarían en el primer día del primer periodo de reporte que siga al cambio de modelo de negocio.

Medición posterior de los activos financieros

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Estos activos son medidos posteriormente a valor razonable. Las utilidades o pérdidas realizadas, son reconocidos como parte del "Resultado por compraventa de instrumentos financieros".

Los valores de instrumentos de capital están incluidos en esta categoría.

Activos financieros a costo amortizado

Estos activos son medidos posteriormente a costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses es reconocido en "ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo".

El efectivo y equivalentes de efectivo, así como las otras cuentas por cobrar se encuentran dentro de esta categoría.

Los pasivos financieros son clasificados a costo amortizado o a VRRCR.

Un pasivo financiero es clasificado a VRRCR si es clasificado con fines de negociación, o si es designado como tal en su reconocimiento inicial. Los pasivos financieros a VRRCR son medidos a valor razonable y la utilidad o pérdida neta, incluyendo cualquier gasto por intereses, es reconocido en los resultados.

Los otros pasivos financieros son medidos posteriormente a costo amortizado usando el método de interés efectivo. El gasto por intereses y la pérdida o utilidad en la fluctuación cambiaria son reconocidas en los resultados del ejercicio.

- Pasivos financieros VRRCR: Valores vendidos en corto.
- Pasivos financieros a costo amortizado: Pasivos acumulados.

iii. *Medición a valor razonable*

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes. El valor razonable de pasivo refleja el riesgo de su falta de desempeño.

Cuando la información se encuentra disponible, el Fideicomiso reconoce el valor razonable de un instrumento usando precios publicados para ese instrumento de acuerdo a valores de un mercado activo. El mercado se considera activo, si las transacciones de los activos o pasivos se dan con frecuencia suficiente y volumen para proveer de la información de sus precios en forma continua. El Fideicomiso mide los instrumentos cotizados en el mercado activo a precio medio, dado que este precio provee de una aproximación razonable del precio de salida.

Si el mercado para la determinación del valor razonable del instrumento se considera como no activo, el Fideicomiso establece el valor razonable utilizando técnicas de valuación aceptadas. Que maximizan el valor de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valuación elegida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración para fijar el precio de la transacción.

El Fideicomiso reconoce la transferencia entre niveles de jerarquía de valor razonable al cierre del periodo de reporte en el que el cambio ocurre.

iv. Medición a costo amortizado

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es el monto por el cual un activo o pasivo financiero es reconocido inicialmente menos pagos al principal, más o menos la amortización acumulada de intereses, usando el método de tasa efectiva de interés, de cualquier diferencia entre el monto originalmente reconocido y el monto de vencimiento, menos reducciones por deterioro.

La tasa de interés efectiva es aquella que descuenta el flujo futuro estimado de ingresos de acuerdo a los términos contractuales, sin considerar las pérdidas crediticias futuras, a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero. La tasa de interés efectiva se calcula en el reconocimiento inicial del instrumento financiero incluyendo los costos de transacción, así como deduciendo las comisiones financieras que se carguen por adelantado al otorgar el financiamiento.

El valor nominal del efectivo y el costo amortizado de los equivalentes de efectivo son similares al valor razonable de dichos instrumentos debido a que son liquidables en el corto plazo.

v. Deterioro.-

Instrumentos financieros y activos del contrato

El Fideicomiso reconoce estimaciones de pérdidas crediticias esperadas de los activos medidos a costo amortizado.

El Fideicomiso mide el deterioro del monto equivalente del ciclo de vida de la pérdida crediticia esperada, excepto cuando ocurre lo que se menciona a continuación, debido a que en ese caso es medido considerando doce meses de pérdida crediticia esperada:

- Los activos financieros que poseen bajo riesgo de crédito a la fecha de reporte; y
- Los otros activos financieros para cuyo riesgo crediticio (el riesgo de incumplimiento ocurre en el periodo de vida del activo) no se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Fideicomiso considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esto incluye información cuantitativa y cualitativa y análisis, basados en la experiencia histórica del Fideicomiso y en una evaluación de crédito informada e incluyendo información prospectiva.

El Fideicomiso asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días, con excepción de los casos en que el Fideicomiso tenga información de que el riesgo no se ha incrementado significativamente.

El Fideicomiso considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Fideicomiso, sin un recurso por parte del Fideicomiso tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene una mora de 90 días, o bien cuando el Fideicomiso tenga información razonable y respaldada para considerar que un plazo mayor es un criterio más apropiado.

El Fideicomiso considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crediticio bajo, cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de "grado de inversión".

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero, sobre eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de los estados financieros (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses). El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que el Fideicomiso está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por la probabilidad de las pérdidas crediticias y se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado al Fideicomiso de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

A la fecha de los estados financieros, el Fideicomiso evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

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

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;

- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

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

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida que no exista una posibilidad realista de recuperación.

Activos financieros no derivados

Los activos financieros no clasificados a valor razonable con cambios en resultados eran evaluados en cada de reporte para determinar si existía evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros estaban deteriorados incluía:

- Mora o incumplimiento por parte de un deudor;
- Indicios de que un deudor o emisor se declararía en bancarrota;
- Cambios adversos en el estado de pago de prestatarios o emisores;
- Desaparición de un mercado activo para un instrumento debido a dificultades financieras; o
- Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La pérdida por deterioro con respecto a un activo financiero medido a costo amortizado era calculado como la diferencia entre el monto en libros y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectivo original del activo, las pérdidas eran reconocidas en la utilidad o pérdida reflejadas en la estimación crediticia de las cuentas por cobrar. El interés en el activo deteriorado se seguía reconociendo. Si un evento ocurría después del deterioro y hacía que la pérdida por deterioro disminuyera, el decremento en la pérdida por deterioro se reversaba en los resultados del ejercicio.

vi. Baja en cuentas

Activos financieros

El Fideicomiso da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o en la cual el Fideicomiso no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene el control sobre los activos financieros.

El Fideicomiso participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos financieros transferidos. En estos casos, los activos financieros transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos financieros

El Fideicomiso da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Fideicomiso también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las nuevas condiciones a valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluyendo los activos distintos de efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

vi. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando el Fideicomiso tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

viii. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye principalmente depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento hasta tres meses y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor.

El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su costo amortizado, lo cual es similar a su valor realizable debido a que son operaciones de corto plazo con instrumentos de mercado. Los equivalentes de efectivo están representados principalmente por inversiones en reportos en Bonos del Gobierno Federal a tasa fija.

(b) Ingresos por intereses por activos Financieros

i. Ingresos por Intereses-

Los ingresos por intereses generados por los activos financieros designados a costo amortizado son reconocidos en resultados, usando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fideicomiso estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. Los intereses recibidos y los intereses pagados son reconocidos en el estado de resultados como intereses a favor o intereses a cargo, respectivamente.

Los intereses generados mediante el método de interés efectivo se reconocen como ingresos por intereses en los resultados del periodo. El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye en su caso, los costos de transacción incrementales directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

ii. Ganancia o pérdida por valuación de instrumentos financieros a través de resultados.

Las ganancias o pérdidas netas de los instrumentos financieros designados a su valor razonable a través de resultados incluyen todos los cambios en valor razonable no realizados, incluyendo, en su caso, los intereses devengados por los mismos.

iii. Ingresos por dividendos-

Los ingresos por dividendos que sean decretados por las empresas emisoras de valores, se reconocen cuando se ha generado el derecho a recibir su pago.

iv.Resultado por compraventa de instrumentos financieros-

El resultado por compraventa de valores se determina sobre la base de costo promedio, comparado con el precio de venta de los valores.

(c) Honorarios y gastos por comisiones-

Los honorarios y gastos por comisiones se reconocen en el estado de resultados conforme se reciben los servicios relacionados.

Los gastos por servicios administrativos provistos por Actinver Tracs se determinan considerando un porcentaje establecido del monto máximo de los activos en administración del Fideicomiso correspondiente al mes anterior a la cual se calcula.

(d) Obligaciones fiscales-

El Fideicomiso, por ser de administración, no realiza actividades empresariales con fines de lucro y no tiene personalidad jurídica propia, por lo que no se considera contribuyente del Impuesto Sobre la Renta (ISR) de acuerdo a la legislación fiscal vigente. Adicionalmente, el cumplimiento de las obligaciones fiscales que se deriven de la operación del Fideicomiso será responsabilidad de cada una de las partes, conforme lo señala el contrato de Fideicomiso.

(e) Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en la fecha en que se celebró el contrato respectivo y se miden inicial y posteriormente a su valor razonable. La clasificación de la utilidad o pérdida derivada de los cambios en los valores razonables de estos instrumentos se reconoce en el resultado del año, dependiendo si son designados como instrumentos de cobertura o no, así como de la naturaleza de la partida cubierta. El Fideicomiso ha designado ciertos instrumentos derivados como de coberturas de valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de un compromiso en firme de cobertura del valor razonable.

Al inicio de una operación de cobertura, el Fideicomiso documenta la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y estrategias de administración de riesgos en relación con dichas operaciones. Asimismo, al inicio de la operación de cobertura y posteriormente en forma regular evalúa y documenta si los instrumentos derivados utilizados en las operaciones de cobertura son suficientemente efectivos para compensar los cambios en los valores razonables de las partidas cubiertas.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados clasificados como instrumentos de cobertura se presenta como activo o pasivo. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de coberturas del valor razonable, se registran en el estado de resultados, conjuntamente con los cambios en el valor razonable del activo o del pasivo cubierto.

(f) Provisiones

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

(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.

(h) Patrimonio

El Patrimonio del Fideicomiso está integrado principalmente por la aportación inicial y los recursos derivados de la emisión de los certificados bursátiles fiduciarios netos de los gastos de emisión, así como los resultados acumulados. La emisión y redención de los certificados es ordenada por los inversionistas a través de los intermediarios financieros, las cuales se registran al costo en la fecha de la transacción (ver nota 10).

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

Obligaciones fiscales-

El Fideicomiso, por ser de administración, no realiza actividades empresariales con fines de lucro y no tiene personalidad jurídica propia, por lo que no se considera contribuyente del Impuesto Sobre la Renta (ISR) de acuerdo a la legislación fiscal vigente. Adicionalmente, el cumplimiento de las obligaciones fiscales que se deriven de la operación del Fideicomiso será responsabilidad de cada una de las partes, conforme lo señala el contrato de Fideicomiso.

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

Los pasivos financieros no derivados del Fideicomiso son de corto plazo e incluyen principalmente, documentos y cuentas por pagar (Honorarios Fiduciarios, Comisión Única Santander, entre otros), cuenta liquidadora acreedora por operaciones de capitales (compra de iShares NAFTRAC) y, eventualmente, saldos por pagar del uso de las líneas de crédito.

Los préstamos y cuentas por pagar se miden a costo amortizado, la intención del Fideicomiso es cubrir los requerimientos eventuales de liquidez por cualquier concepto que requiera liquidar el Fideicomiso en relación con la emisión de los Certificados, incluyendo las operaciones en MexDer.

	2022	2021
Financiamientos bancarios	42,655	18,648
Total neto	42,655	18,648

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

La Cuenta por Cobrar por Liquidación de Operaciones, así como la cuenta de Acreedores por Liquidación de Operaciones refleja el efectivo por recibir o por pagar por las operaciones pactadas con Valores en el mercado de capitales, así como el valor de los Certificados por entregar o por recibir derivado de Creaciones y Redenciones. El plazo de liquidación de dichas operaciones es de un máximo de 48 horas hábiles a partir de la fecha de su celebración.

	2022	2021
Cuentas por cobrar		
Cuenta liquidadora deudora por operaciones de capitales	14,271	-
Total	14,271	-

Información a revelar sobre ingresos (gastos) [bloque de texto]

Las ganancias y pérdidas realizadas por la compra- venta de instrumentos financieros se registra como un ingreso o como un gasto dependiendo su naturaleza dentro del estado de resultados, así como también los intereses cobrados o pagados, los dividendos recibidos o pagados y las comisiones.

INGRESOS FINANCIEROS	2022	2021
Utilidad en venta de valores	-	-
Utilidad por cambios en el valor razonable de los activos	45,163	-
Total	45,163	-
GASTOS FINANCIEROS	2022	2021
Perdida por cambios en el valor razonable de los activos	-	(21,004)
Pérdida en venta de valores	(11,876)	(19,641)
Intereses devengados	(1,416)	(583)
Total neto	(13,292)	(41,228)

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Los cambios por valuación a valor de mercado al cierre de cada periodo o al momento de liquidar la operación generan una utilidad o pérdida por valuación con cambios en resultados misma que se refleja en el estado de resultados del periodo.

INGRESOS FINANCIEROS	2022	2021
-----------------------------	------	------

Utilidad en venta de valores	-	-
Utilidad por cambios en el valor razonable de los activos	45,163	-
Total	45,163	-

Cuentas de orden [bloque de texto]

Las cuentas de orden reflejan:

- (i) el monto total de la línea de crédito autorizada al Fideicomiso,
- (ii) el valor nominal de los instrumentos financieros derivados;
- (iii) el número de Certificados autorizados, el número de Certificados en circulación y en tesorería; así como
- (iv) el monto total autorizado de la emisión, especificando el monto de los Certificados en circulación y en tesorería. Las cuentas de orden tienen un carácter informativo para los tenedores de los Certificados y para el público inversionista en general.

	2022	2021
Línea de Crédito Autorizada	100,000,000	100,000,000
Valor Nominal de los Instrumentos Derivados	214,846,374	312,049,165
Certificados Autorizados	2,000,000,000	2,000,000,000
Certificados en Circulación	22,300,000	30,300,000
Certificados en Tesorería	1,977,700,000	1,969,700,000
Monto de los Certificados Autorizados	50,000,000,000	50,000,000,000
Monto de los Certificados en Circulación	243,492,222	291,281,317
Monto de los Certificados en Tesorería	49,756,507,778	49,708,718,683

Distribuciones pagadas [bloque de texto]

Los dividendos pagados que sean decretados por el Asesor Financiero respecto de los certificados (DIABLOI 10) se registran directamente en resultados.

Inversiones para negociar, acciones [bloque de texto]

Las Inversiones en Valores, así como los Valores en Garantía, representan títulos de capital, específicamente NAFTRAC ISHRS, y se clasifican de acuerdo con la intención del uso que la Administración les asigna al momento de su adquisición. En este caso se decidió que sean disponibles para la venta, mismos que inicialmente se registran a su costo de adquisición y posteriormente se valúan a su valor de mercado y el efecto de valuación se reconoce dentro del patrimonio del Fideicomiso como una partida del resultado

integral. El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un activo financiero o liquidarse un pasivo financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción en libre competencia.

Los Valores en Garantía son utilizados para garantizar la línea de crédito otorgada al Fideicomiso, así como para cubrir las Aportaciones Iniciales Mínimas ("AIMs") requeridas por la Cámara de Compensación y Liquidación ("Asigna") de MexDer, en las operaciones de compra venta de Contratos de Futuro sobre el IPC.

[800600] Notas - Lista de políticas contables

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

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros se mencionan a continuación:

(a) Instrumentos financieros-

i. Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros - incluyendo cuentas por cobrar y pagar - se reconocen inicialmente cuando estos activos se originan o se adquieren, o cuando estos pasivos se emiten o asumen, ambos contractualmente.

Los activos y los pasivos financieros (a menos que sea una cuenta por cobrar o por pagar sin un componente de financiamiento significativo) se miden y reconocen inicialmente a su valor razonable más, en el caso de activos o pasivos financieros no medidos a valor razonable con cambios en éste, llevados a través de resultado integral, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, cuando en lo subsecuente se midan a su costo amortizado. Una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

ii. Clasificación y medición posterior

Activos Financieros-

En el reconocimiento inicial, el Fideicomiso clasifica los activos financieros valuados a costo amortizado o valor razonable con cargo a los resultados.

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con las dos siguientes condiciones y no fue designado como activo a valor razonable con cargo a los resultados:

- Está dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para cobrar el flujo de efectivo contractual; y
- Los términos contractuales generan flujos de efectivo en fechas específicas que son sólo principal e intereses.

Todos los demás activos financieros del Fideicomiso son medidos a valor razonable con cargo a resultados (VRCR).

Evaluación de modelo de negocio

En la evaluación del objetivo del modelo de negocio en donde el activo financiero es mantenido, el Fideicomiso considera toda la información relevante acerca de cómo el negocio es conducido, incluyendo:

- Las políticas y los objetivos señalados para el portafolio y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés concreto o coordinar la duración de

los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

- Cómo se evalúa el rendimiento del portafolio y cómo este se informa a la Administración del Fideicomiso;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el volumen y la oportunidad de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de los activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja no son consideradas ventas para este propósito, de manera consistente con el reconocimiento continuo del Fideicomiso de los activos.

El Fideicomiso ha determinado que tiene dos modelos de negocio.

- El modelo de negocio para cobro: que incluye el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar. Estos activos financieros son mantenidos para cobrar los flujos de efectivo contractuales.
- Otro modelo de negocio: esto incluye los valores de deuda y de capital. Estos activos financieros son administrados y su desempeño es evaluado, sobre la base de valor razonable, con la ocurrencia de ventas frecuentes.

Al hacer esta evaluación, El Fideicomiso toma en cuenta, lo que se muestra a continuación:

- Eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- Características de pago anticipado y prórroga;
- Características que modifican el valor del dinero en el tiempo (por ejemplo, modificación de tasas de interés de manera periódica).

Para la conciliación de los rubros en el estado de situación financiera de las categorías de los instrumentos financieros, como se define en NIIF 9, ver nota 7.

Reclasificaciones

Los activos financieros no son reclasificados después de su reconocimiento inicial a menos que el Fideicomiso cambie el modelo de negocios para el manejo de los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasificarían en el primer día del primer periodo de reporte que siga al cambio de modelo de negocio.

Medición posterior de los activos financieros

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Estos activos son medidos posteriormente a valor razonable. Las utilidades o pérdidas realizadas, son reconocidos como parte del "Resultado por compraventa de instrumentos financieros".
Los valores de instrumentos de capital están incluidos en esta categoría.

Activos financieros a costo amortizado

Estos activos son medidos posteriormente a costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses es reconocido en "ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo".

El efectivo y equivalentes de efectivo, así como las otras cuentas por cobrar se encuentran dentro de esta categoría.

Los pasivos financieros son clasificados a costo amortizado o a VRRCR.

Un pasivo financiero es clasificado a VRRCR si es clasificado con fines de negociación, o si es designado como tal en su reconocimiento inicial. Los pasivos financieros a VRRCR son medidos a valor razonable y la utilidad o pérdida neta, incluyendo cualquier gasto por intereses, es reconocido en los resultados.

Los otros pasivos financieros son medidos posteriormente a costo amortizado usando el método de interés efectivo. El gasto por intereses y la pérdida o utilidad en la fluctuación cambiaria son reconocidas en los resultados del ejercicio.

- Pasivos financieros VRRCR: Valores vendidos en corto.
- Pasivos financieros a costo amortizado: Pasivos acumulados.

iii. Medición a valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes. El valor razonable de pasivo refleja el riesgo de su falta de desempeño.

Cuando la información se encuentra disponible, el Fideicomiso reconoce el valor razonable de un instrumento usando precios publicados para ese instrumento de acuerdo a valores de un mercado activo. El mercado se considera activo, si las transacciones de los activos o pasivos se dan con frecuencia suficiente y volumen para proveer de la información de sus precios en forma continua. El Fideicomiso mide los instrumentos cotizados en el mercado activo a precio medio, dado que este precio provee de una aproximación razonable del precio de salida.

Si el mercado para la determinación del valor razonable del instrumento se considera como no activo, el Fideicomiso establece el valor razonable utilizando técnicas de valuación aceptadas. Que maximizan el valor de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valuación elegida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración para fijar el precio de la transacción.

El Fideicomiso reconoce la transferencia entre niveles de jerarquía de valor razonable al cierre del periodo de reporte en el que el cambio ocurre.

iv. Medición a costo amortizado

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es el monto por el cual un activo o pasivo financiero es reconocido inicialmente menos pagos al principal, más o menos la amortización acumulada de intereses, usando el método de tasa efectiva de interés, de cualquier diferencia entre el monto originalmente reconocido y el monto de vencimiento, menos reducciones por deterioro.

La tasa de interés efectiva es aquella que descuenta el flujo futuro estimado de ingresos de acuerdo a los términos contractuales, sin considerar las pérdidas crediticias futuras, a lo largo de la vida esperada del

instrumento financiero. La tasa de interés efectiva se calcula en el reconocimiento inicial del instrumento financiero incluyendo los costos de transacción, así como deduciendo las comisiones financieras que se carguen por adelantado al otorgar el financiamiento.

El valor nominal del efectivo y el costo amortizado de los equivalentes de efectivo son similares al valor razonable de dichos instrumentos debido a que son liquidables en el corto plazo.

v. Deterioro.-

Instrumentos financieros y activos del contrato

El Fideicomiso reconoce estimaciones de pérdidas crediticias esperadas de los activos medidos a costo amortizado.

El Fideicomiso mide el deterioro del monto equivalente del ciclo de vida de la pérdida crediticia esperada, excepto cuando ocurre lo que se menciona a continuación, debido a que en ese caso es medido considerando doce meses de pérdida crediticia esperada:

- Los activos financieros que poseen bajo riesgo de crédito a la fecha de reporte; y
- Los otros activos financieros para cuyo riesgo crediticio (el riesgo de incumplimiento ocurre en el periodo de vida del activo) no se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Fideicomiso considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esto incluye información cuantitativa y cualitativa y análisis, basados en la experiencia histórica del Fideicomiso y en una evaluación de crédito informada e incluyendo información prospectiva.

El Fideicomiso asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días, con excepción de los casos en que el Fideicomiso tenga información de que el riesgo no se ha incrementado significativamente.

El Fideicomiso considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Fideicomiso, sin un recurso por parte del Fideicomiso tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene una mora de 90 días, o bien cuando el Fideicomiso tenga información razonable y respaldada para considerar que un plazo mayor es un criterio más apropiado.

El Fideicomiso considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crediticio bajo, cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de "grado de inversión".

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero, sobre eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de los estados financieros (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses). El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que el Fideicomiso está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por la probabilidad de las pérdidas crediticias y se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado al Fideicomiso de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

A la fecha de los estados financieros, el Fideicomiso evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

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

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

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

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida que no exista una posibilidad realista de recuperación.

Activos financieros no derivados

Los activos financieros no clasificados a valor razonable con cambios en resultados eran evaluados en cada de reporte para determinar si existía evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros estaban deteriorados incluía:

- Mora o incumplimiento por parte de un deudor;
- Indicios de que un deudor o emisor se declararían en bancarrota;
- Cambios adversos en el estado de pago de prestatarios o emisores;
- Desaparición de un mercado activo para un instrumento debido a dificultades financieras; o

- Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La pérdida por deterioro con respecto a un activo financiero medido a costo amortizado era calculado como la diferencia entre el monto en libros y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectivo original del activo, las pérdidas eran reconocidas en la utilidad o pérdida reflejadas en la estimación crediticia de las cuentas por cobrar. El interés en el activo deteriorado se seguía reconociendo. Si un evento ocurría después del deterioro y hacía que la pérdida por deterioro disminuyera, el decremento en la pérdida por deterioro se reversaba en los resultados del ejercicio.

vi. Baja en cuentas

Activos financieros

El Fideicomiso da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o en la cual el Fideicomiso no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene el control sobre los activos financieros.

El Fideicomiso participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos financieros transferidos. En estos casos, los activos financieros transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos financieros

El Fideicomiso da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Fideicomiso también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las nuevas condiciones a valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluyendo los activos distintos de efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

vii. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando el Fideicomiso tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

viii. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye principalmente depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento hasta tres meses y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor.

El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su costo amortizado, lo cual es similar a su valor realizable debido a que son operaciones de corto plazo con instrumentos de mercado. Los equivalentes de efectivo están representados principalmente por inversiones en reportos en Bonos del Gobierno Federal a tasa fija.

(b) Ingresos por intereses por activos Financieros**i. Ingresos por Intereses-**

Los ingresos por intereses generados por los activos financieros designados a costo amortizado son reconocidos en resultados, usando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fideicomiso estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. Los intereses recibidos y los intereses pagados son reconocidos en el estado de resultados como intereses a favor o intereses a cargo, respectivamente.

Los intereses generados mediante el método de interés efectivo se reconocen como ingresos por intereses en los resultados del periodo. El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye en su caso, los costos de transacción incrementales directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

ii. Ganancia o pérdida por valuación de instrumentos financieros a través de resultados.

Las ganancias o pérdidas netas de los instrumentos financieros designados a su valor razonable a través de resultados incluyen todos los cambios en valor razonable no realizados, incluyendo, en su caso, los intereses devengados por los mismos.

iii. Ingresos por dividendos-

Los ingresos por dividendos que sean decretados por las empresas emisoras de valores, se reconocen cuando se ha generado el derecho a recibir su pago.

iv. Resultado por compraventa de instrumentos financieros-

El resultado por compraventa de valores se determina sobre la base de costo promedio, comparado con el precio de venta de los valores.

(c) Honorarios y gastos por comisiones-

Los honorarios y gastos por comisiones se reconocen en el estado de resultados conforme se reciben los servicios relacionados.

Los gastos por servicios administrativos provistos por Actinver Tracs se determinan considerando un porcentaje establecido del monto máximo de los activos en administración del Fideicomiso correspondiente al mes anterior a la cual se calcula.

(d) Obligaciones fiscales-

El Fideicomiso, por ser de administración, no realiza actividades empresariales con fines de lucro y no tiene personalidad jurídica propia, por lo que no se considera contribuyente del Impuesto Sobre la Renta (ISR) de acuerdo a la legislación fiscal vigente. Adicionalmente, el cumplimiento de las obligaciones fiscales que se deriven de la operación del Fideicomiso será responsabilidad de cada una de las partes, conforme lo señala el contrato de Fideicomiso.

(e) Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en la fecha en que se celebró el contrato respectivo y se miden inicial y posteriormente a su valor razonable. La clasificación de la utilidad o pérdida derivada de los cambios en los valores razonables de estos instrumentos se reconoce en el resultado del año,

dependiendo si son designados como instrumentos de cobertura o no, así como de la naturaleza de la partida cubierta. El Fideicomiso ha designado ciertos instrumentos derivados como de coberturas de valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de un compromiso en firme de cobertura del valor razonable.

Al inicio de una operación de cobertura, el Fideicomiso documenta la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y estrategias de administración de riesgos en relación con dichas operaciones. Asimismo, al inicio de la operación de cobertura y posteriormente en forma regular evalúa y documenta si los instrumentos derivados utilizados en las operaciones de cobertura son suficientemente efectivos para compensar los cambios en los valores razonables de las partidas cubiertas.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados clasificados como instrumentos de cobertura se presenta como activo o pasivo. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de coberturas del valor razonable, se registran en el estado de resultados, conjuntamente con los cambios en el valor razonable del activo o del pasivo cubierto.

(f) Provisiones

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

(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.

(h) Patrimonio

El Patrimonio del Fideicomiso está integrado principalmente por la aportación inicial y los recursos derivados de la emisión de los certificados bursátiles fiduciarios netos de los gastos de emisión, así como los resultados acumulados. La emisión y redención de los certificados es ordenada por los inversionistas a través de los intermediarios financieros, las cuales se registran al costo en la fecha de la transacción (ver nota 10).

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

Los costos por préstamos se presentan en cuentas de resultados durante el periodo en que se devengan. Estos costos por préstamos son los intereses pagados por el uso y los saldos de las líneas de crédito revolvente que están vigentes

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

Los pasivos, Financiamientos Bancarios y Documentos y Cuentas por Pagar, a cargo del Fideicomiso reconocidos en el balance general representan obligaciones presentes en las que es probable la salida de recursos económicos para liquidar la obligación. Estas provisiones se han registrado contablemente bajo la mejor estimación razonable efectuada por la Administración para liquidar la obligación presente; sin embargo, los resultados reales podrían diferir de las provisiones reconocidas.

Por otro lado, el fideicomiso no ha otorgado ni recibido préstamos desde su constitución hasta la emisión de la presente información financiera por lo que no ha considerado conveniente establecer una política para tal efecto la cual, en caso de presentarse un hecho que le aplique, evaluará la implementación de las políticas aplicables con base en las NIIF específica respectiva.

Descripción de la política contable para flujos de efectivo [bloque de texto]

El estado de flujos de efectivo considera lo establecido en la NIC 7 "Estado de Flujos de Efectivo" para su preparación, es decir, considera las definiciones de efectivo y equivalentes, así como los apartados en los que debe de presentarse las aplicaciones y obtenciones del efectivo y sus equivalentes, como son las actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento.

Descripción de la política contable para costos de adquisición diferidos que surgen de contratos de seguro [bloque de texto]

El fideicomiso no ha celebrado ningún tipo de contrato de seguros que implique el diferimiento de costos de adquisición desde su constitución hasta la emisión de la presente información financiera por lo que no ha considerado conveniente establecer una política para tal efecto la cual, en caso de presentarse un hecho que le aplique, evaluará la implementación de las políticas aplicables con base en las NIIF específica respectiva.

Descripción de la política contable para baja en cuentas de instrumentos financieros [bloque de texto]

Baja en cuentas

Activos financieros

El Fideicomiso da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o en la cual el Fideicomiso no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene el control sobre los activos financieros.

El Fideicomiso participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos financieros transferidos. En estos casos, los activos financieros transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos financieros

El Fideicomiso da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Fideicomiso también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las nuevas condiciones a valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluyendo los activos distintos de efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

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

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en la fecha en que se celebró el contrato respectivo y se miden inicial y posteriormente a su valor razonable. La clasificación de la utilidad o pérdida derivada de los cambios en los valores razonables de estos instrumentos se reconoce en el resultado del año, dependiendo si son designados como instrumentos de cobertura o no, así como de la naturaleza de la partida cubierta. El Fideicomiso ha designado ciertos instrumentos derivados como de coberturas de valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de un compromiso en firme de cobertura del valor razonable.

Al inicio de una operación de cobertura, el Fideicomiso documenta la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y estrategias de administración de riesgos en relación con dichas operaciones. Asimismo, al inicio de la operación de cobertura y posteriormente en forma regular evalúa y documenta si los instrumentos derivados utilizados en las operaciones de cobertura son suficientemente efectivos para compensar los cambios en los valores razonables de las partidas cubiertas.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados clasificados como instrumentos de cobertura se presenta como activo o pasivo. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de coberturas del valor razonable, se registran en el estado de resultados, conjuntamente con los cambios en el valor razonable del activo o del pasivo cubierto.

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

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en la fecha en que se celebró el contrato respectivo y se miden inicial y posteriormente a su valor razonable. La clasificación de la utilidad o pérdida derivada de los cambios en los valores razonables de estos instrumentos se reconoce en el resultado del año, dependiendo si son designados como instrumentos de cobertura o no, así como de la naturaleza de la partida

cubierta. El Fideicomiso ha designado ciertos instrumentos derivados como de coberturas de valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de un compromiso en firme de cobertura del valor razonable.

Al inicio de una operación de cobertura, el Fideicomiso documenta la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y estrategias de administración de riesgos en relación con dichas operaciones. Asimismo, al inicio de la operación de cobertura y posteriormente en forma regular evalúa y documenta si los instrumentos derivados utilizados en las operaciones de cobertura son suficientemente efectivos para compensar los cambios en los valores razonables de las partidas cubiertas.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados clasificados como instrumentos de cobertura se presenta como activo o pasivo. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de coberturas del valor razonable, se registran en el estado de resultados, conjuntamente con los cambios en el valor razonable del activo o del pasivo cubierto.

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye principalmente depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento hasta tres meses y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor.

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

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos que sean decretados por las empresas emisoras de valores, se reconocen cuando se ha generado el derecho a recibir su pago.

Descripción de la política contable para gastos relacionados con el medioambiente [bloque de texto]

El fideicomiso no ha realizado erogaciones relacionadas con el medio ambiente desde su constitución hasta la emisión de la presente información financiera por lo que no ha considerado conveniente establecer una política para tal efecto la cual, en caso de presentarse un hecho que le aplique, evaluará la implementación de las políticas aplicables con base en las NIIF específica respectiva.

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

Honorarios y gastos por comisiones-

Los honorarios y gastos por comisiones se reconocen en el estado de resultados conforme se reciben los servicios relacionados.

Los gastos por servicios administrativos provistos por Actinver Tracs se determinan considerando un porcentaje establecido del monto máximo de los activos en administración del Fideicomiso correspondiente al mes anterior a la cual se calcula.

Descripción de las políticas contables para desembolsos de exploración y evaluación [bloque de texto]

El fideicomiso no ha realizado desembolsos relacionados con la exploración y evaluación de recursos minerales desde su constitución hasta la emisión de la presente información financiera por lo que no ha considerado conveniente establecer una política para tal efecto la cual, en caso de presentarse un hecho que le aplique, evaluará la implementación de las políticas aplicables con base en las NIIF específica respectiva.

Descripción de la política contable para mediciones al valor razonable [bloque de texto]

Medición a valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes. El valor razonable de pasivo refleja el riesgo de su falta de desempeño.

Cuando la información se encuentra disponible, el Fideicomiso reconoce el valor razonable de un instrumento usando precios publicados para ese instrumento de acuerdo a valores de un mercado activo. El mercado se considera activo, si las transacciones de los activos o pasivos se dan con frecuencia suficiente y volumen para proveer de la información de sus precios en forma continua. El Fideicomiso mide los instrumentos cotizados en el mercado activo a precio medio, dado que este precio provee de una aproximación razonable del precio de salida.

Si el mercado para la determinación del valor razonable del instrumento se considera como no activo, el Fideicomiso establece el valor razonable utilizando técnicas de valuación aceptadas. Que maximizan el valor

de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valuación elegida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración para fijar el precio de la transacción.

El Fideicomiso reconoce la transferencia entre niveles de jerarquía de valor razonable al cierre del periodo de reporte en el que el cambio ocurre.

Descripción de la política contable para primas e ingresos y gastos por comisiones [bloque de texto]

El fideicomiso no ha recibido ingresos por primas ni ingresos o gastos por comisiones desde su constitución hasta la emisión de la presente información financiera por lo que no ha considerado conveniente establecer una política para tal efecto la cual, en caso de presentarse un hecho que le aplique, evaluará la implementación de las políticas aplicables con base en las NIIF específica respectiva.

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

Los gastos financieros se integran por:

Las pérdidas netas de los instrumentos financieros designados a su valor razonable a través de resultados incluyen todos los cambios en valor razonable realizados y no realizados, incluyendo, en su caso, los intereses devengados por los mismos.

El resultado por compraventa de valores se determina sobre la base de costo promedio.

Descripción de la política contable para ingresos y gastos financieros [bloque de texto]

Ingresos por Intereses-

Los ingresos por intereses generados por los activos financieros designados a costo amortizado son reconocidos en resultados, usando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fideicomiso estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero pero no tendrá en cuenta las pérdidas

crediticias futuras. Los intereses recibidos y los intereses pagados son reconocidos en el estado de resultados como intereses a favor o intereses a cargo, respectivamente.

Los intereses generados mediante el método de interés efectivo se reconocen como ingresos por intereses en los resultados del periodo. El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye en su caso, los costos de transacción incrementales directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Ganancia o pérdida por valuación de instrumentos financieros a través de resultados-

Las ganancias o pérdidas netas de los instrumentos financieros designados a su valor razonable a través de resultados incluyen todos los cambios en valor razonable realizados y no realizados, incluyendo, en su caso, los intereses devengados por los mismos.

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

El Fideicomiso clasifica los activos y pasivos financieros en las siguientes categorías:

Activos financieros:

Instrumentos financieros designados a valor razonable y efectivo y equivalentes de efectivo.

Cuentas por cobrar.

Descripción de la política contable para garantías financieras [bloque de texto]

Los valores en garantía son utilizados para garantizar los préstamos bancarios otorgados al Fideicomiso, así como para cubrir las Aportaciones Iniciales Mínimas (AIM's) requeridas por la Cámara de Compensación y Liquidación (Asigna) de MexDer, en las operaciones de contratos de futuros sobre el IPC.

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

(a) Instrumentos financieros-

ix. Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros - incluyendo cuentas por cobrar y pagar - se reconocen inicialmente cuando estos activos se originan o se adquieren, o cuando estos pasivos se emiten o asumen, ambos contractualmente.

Los activos y los pasivos financieros (a menos que sea una cuenta por cobrar o por pagar sin un componente de financiamiento significativo) se miden y reconocen inicialmente a su valor razonable más, en el caso de activos o pasivos financieros no medidos a valor razonable con cambios en éste, llevados a través de resultado integral, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, cuando en lo subsecuente se midan a su costo amortizado. Una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

x. Clasificación y medición posterior

Activos Financieros-

En el reconocimiento inicial, el Fideicomiso clasifica los activos financieros valuados a costo amortizado o valor razonable con cargo a los resultados.

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con las dos siguientes condiciones y no fue designado como activo a valor razonable con cargo a los resultados:

- Está dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para cobrar el flujo de efectivo contractual; y
- Los términos contractuales generan flujos de efectivo en fechas específicas que son sólo principal e intereses.

Todos los demás activos financieros del Fideicomiso son medidos a valor razonable con cargo a resultados (VRCR).

Evaluación de modelo de negocio

En la evaluación del objetivo del modelo de negocio en donde el activo financiero es mantenido, el Fideicomiso considera toda la información relevante acerca de cómo el negocio es conducido, incluyendo:

- Las políticas y los objetivos señalados para el portafolio y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el rendimiento del portafolio y cómo este se informa a la Administración del Fideicomiso;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el volumen y la oportunidad de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de los activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja no son consideradas ventas para este propósito, de manera consistente con el reconocimiento continuo del Fideicomiso de los activos.

El Fideicomiso ha determinado que tiene dos modelos de negocio.

- El modelo de negocio para cobro: que incluye el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar. Estos activos financieros son mantenidos para cobrar los flujos de efectivo contractuales.
- Otro modelo de negocio: esto incluye los valores de deuda y de capital. Estos activos financieros son administrados y su desempeño es evaluado, sobre la base de valor razonable, con la ocurrencia de ventas frecuentes.

Al hacer esta evaluación, El Fideicomiso toma en cuenta, lo que se muestra a continuación:

- Eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- Características de pago anticipado y prórroga;
- Características que modifican el valor del dinero en el tiempo (por ejemplo, modificación de tasas de interés de manera periódica).

Para la conciliación de los rubros en el estado de situación financiera de las categorías de los instrumentos financieros, como se define en NIIF 9, ver nota 7.

Reclasificaciones

Los activos financieros no son reclasificados después de su reconocimiento inicial a menos que el Fideicomiso cambie el modelo de negocios para el manejo de los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasificarían en el primer día del primer periodo de reporte que siga al cambio de modelo de negocio.

Medición posterior de los activos financieros

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Estos activos son medidos posteriormente a valor razonable. Las utilidades o pérdidas realizadas, son reconocidos como parte del "Resultado por compraventa de instrumentos financieros".

Los valores de instrumentos de capital están incluidos en esta categoría.

Activos financieros a costo amortizado

Estos activos son medidos posteriormente a costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses es reconocido en "ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo".

El efectivo y equivalentes de efectivo, así como las otras cuentas por cobrar se encuentran dentro de esta categoría.

Los pasivos financieros son clasificados a costo amortizado o a VRCCR.

Un pasivo financiero es clasificado a VRCCR si es clasificado con fines de negociación, o si es designado como tal en su reconocimiento inicial. Los pasivos financieros a VRCCR son medidos a valor razonable y la utilidad o pérdida neta, incluyendo cualquier gasto por intereses, es reconocido en los resultados.

Los otros pasivos financieros son medidos posteriormente a costo amortizado usando el método de interés efectivo. El gasto por intereses y la pérdida o utilidad en la fluctuación cambiaria son reconocidas en los resultados del ejercicio.

- Pasivos financieros VRCCR: Valores vendidos en corto.

- Pasivos financieros a costo amortizado: Pasivos acumulados.

xi. Medición a valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes. El valor razonable de pasivo refleja el riesgo de su falta de desempeño.

Cuando la información se encuentra disponible, el Fideicomiso reconoce el valor razonable de un instrumento usando precios publicados para ese instrumento de acuerdo a valores de un mercado activo. El mercado se considera activo, si las transacciones de los activos o pasivos se dan con frecuencia suficiente y volumen para proveer de la información de sus precios en forma continua. El Fideicomiso mide los instrumentos cotizados en el mercado activo a precio medio, dado que este precio provee de una aproximación razonable del precio de salida.

Si el mercado para la determinación del valor razonable del instrumento se considera como no activo, el Fideicomiso establece el valor razonable utilizando técnicas de valuación aceptadas. Que maximizan el valor de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valuación elegida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración para fijar el precio de la transacción.

El Fideicomiso reconoce la transferencia entre niveles de jerarquía de valor razonable al cierre del periodo de reporte en el que el cambio ocurre.

xii. Medición a costo amortizado

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es el monto por el cual un activo o pasivo financiero es reconocido inicialmente menos pagos al principal, más o menos la amortización acumulada de intereses, usando el método de tasa efectiva de interés, de cualquier diferencia entre el monto originalmente reconocido y el monto de vencimiento, menos reducciones por deterioro.

La tasa de interés efectiva es aquella que descuenta el flujo futuro estimado de ingresos de acuerdo a los términos contractuales, sin considerar las pérdidas crediticias futuras, a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero. La tasa de interés efectiva se calcula en el reconocimiento inicial del instrumento financiero incluyendo los costos de transacción, así como deduciendo las comisiones financieras que se carguen por adelantado al otorgar el financiamiento.

El valor nominal del efectivo y el costo amortizado de los equivalentes de efectivo son similares al valor razonable de dichos instrumentos debido a que son liquidables en el corto plazo.

xiii. Deterioro.-

Instrumentos financieros y activos del contrato

El Fideicomiso reconoce estimaciones de pérdidas crediticias esperadas de los activos medidos a costo amortizado.

El Fideicomiso mide el deterioro del monto equivalente del ciclo de vida de la pérdida crediticia esperada, excepto cuando ocurre lo que se menciona a continuación, debido a que en ese caso es medido considerando doce meses de pérdida crediticia esperada:

- Los activos financieros que poseen bajo riesgo de crédito a la fecha de reporte; y

- Los otros activos financieros para cuyo riesgo crediticio (el riesgo de incumplimiento ocurre en el periodo de vida del activo) no se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Fideicomiso considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esto incluye información cuantitativa y cualitativa y análisis, basados en la experiencia histórica del Fideicomiso y en una evaluación de crédito informada e incluyendo información prospectiva.

El Fideicomiso asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días, con excepción de los casos en que el Fideicomiso tenga información de que el riesgo no se ha incrementado significativamente.

El Fideicomiso considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Fideicomiso, sin un recurso por parte del Fideicomiso tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene una mora de 90 días, o bien cuando el Fideicomiso tenga información razonable y respaldada para considerar que un plazo mayor es un criterio más apropiado.

El Fideicomiso considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crediticio bajo, cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de "grado de inversión".

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero, sobre eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de los estados financieros (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses). El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que el Fideicomiso está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por la probabilidad de las pérdidas crediticias y se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado al Fideicomiso de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

A la fecha de los estados financieros, el Fideicomiso evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

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

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

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

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida que no exista una posibilidad realista de recuperación.

Activos financieros no derivados

Los activos financieros no clasificados a valor razonable con cambios en resultados eran evaluados en cada de reporte para determinar si existía evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros estaban deteriorados incluía:

- Mora o incumplimiento por parte de un deudor;
- Indicios de que un deudor o emisor se declararía en bancarrota;
- Cambios adversos en el estado de pago de prestatarios o emisores;
- Desaparición de un mercado activo para un instrumento debido a dificultades financieras; o
- Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La pérdida por deterioro con respecto a un activo financiero medido a costo amortizado era calculado como la diferencia entre el monto en libros y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectivo original del activo, las pérdidas eran reconocidas en la utilidad o pérdida reflejadas en la estimación crediticia de las cuentas por cobrar. El interés en el activo deteriorado se seguía reconociendo. Si un evento ocurría después del deterioro y hacía que la pérdida por deterioro disminuyera, el decremento en la pérdida por deterioro se reversaba en los resultados del ejercicio.

xiv. Baja en cuentas

Activos financieros

El Fideicomiso da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o en la cual el Fideicomiso no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene el control sobre los activos financieros.

El Fideicomiso participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos financieros transferidos. En estos casos, los activos financieros transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos financieros

El Fideicomiso da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Fideicomiso también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las nuevas condiciones a valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluyendo los activos distintos de efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

xv. *Compensación*

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando el Fideicomiso tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

xvi. *Efectivo y equivalentes de efectivo*

Incluye principalmente depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento hasta tres meses y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor.

El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su costo amortizado, lo cual es similar a su valor realizable debido a que son operaciones de corto plazo con instrumentos de mercado. Los equivalentes de efectivo están representados principalmente por inversiones en reportos en Bonos del Gobierno Federal a tasa fija.

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

El Fideicomiso clasifica como activos financieros con cambios en resultados a las inversiones en valores, así como los valores en garantía, los cuales representan títulos de capital, específicamente NAFTRAC ISHRS. El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un activo financiero o liquidarse un pasivo financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción de libre competencia. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los activos en esta categoría se valúan a su valor razonable, los costos de transacción directamente atribuibles y los cambios correspondientes en su valor razonable son reconocidos en el estado de resultados. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como mantenidos para negociación, excepto cuando son designados como coberturas.

Los activos en esta categoría se clasifican como activos circulantes si se espera que sean liquidados dentro de los siguientes 12 meses; de lo contrario, se clasifican como no circulantes.

Descripción de la política contable para pasivos financieros [bloque de texto]

Los pasivos financieros son clasificados a costo amortizado o a VRCR.

Un pasivo financiero es clasificado a VRCR si es clasificado con fines de negociación, o si es designado como tal en su reconocimiento inicial. Los pasivos financieros a VRCR son medidos a valor razonable y la utilidad o pérdida neta, incluyendo cualquier gasto por intereses, es reconocido en los resultados.

Los otros pasivos financieros son medidos posteriormente a costo amortizado usando el método de interés efectivo. El gasto por intereses y la pérdida o utilidad en la fluctuación cambiaria son reconocidas en los resultados del ejercicio.

- Pasivos financieros VRCR: Valores vendidos en corto.
- Pasivos financieros a costo amortizado: Pasivos acumulados.

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

El fideicomiso no efectúa operaciones en moneda extranjera por lo que no ha considerado conveniente establecer una política para tal efecto la cual, en caso de presentarse un hecho que le aplique, evaluará la implementación de las políticas aplicables con base en las NIIF específica respectiva.

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

La moneda funcional, de operación y de reporte de conformidad con la NIC 21 es pesos mexicanos.

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

Los activos y garantías que tiene el fideicomiso son principalmente para negociación y no para fines de cobertura por lo que no se ha implementado una política contable para tales efectos.

Descripción de la política contable para inversiones mantenidas hasta el vencimiento [bloque de texto]

Las Inversiones en Valores, así como los Valores en Garantía, representan títulos de capital, específicamente NAFTRAC ISHRS, y se clasifican de acuerdo con la intención del uso que la Administración les asigna al momento de su adquisición. En este caso se decidió que sean disponibles para la venta, mismos que inicialmente se registran a su costo de adquisición y posteriormente se valúan a su valor de mercado y el efecto de valuación se reconoce dentro del patrimonio del Fideicomiso como una partida del resultado integral. El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un activo financiero o liquidarse un pasivo financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción en libre competencia.

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

Deterioro.-

Instrumentos financieros y activos del contrato

El Fideicomiso reconoce estimaciones de pérdidas crediticias esperadas de los activos medidos a costo amortizado.

El Fideicomiso mide el deterioro del monto equivalente del ciclo de vida de la pérdida crediticia esperada, excepto cuando ocurre lo que se menciona a continuación, debido a que en ese caso es medido considerando doce meses de pérdida crediticia esperada:

- Los activos financieros que poseen bajo riesgo de crédito a la fecha de reporte; y
- Los otros activos financieros para cuyo riesgo crediticio (el riesgo de incumplimiento ocurre en el periodo de vida del activo) no se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Fideicomiso considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esto incluye información cuantitativa y cualitativa y análisis, basados en la experiencia histórica del Fideicomiso y en una evaluación de crédito informada e incluyendo información prospectiva.

El Fideicomiso asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días, con excepción de los casos en que el Fideicomiso tenga información de que el riesgo no se ha incrementado significativamente.

El Fideicomiso considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Fideicomiso, sin un recurso por parte del Fideicomiso tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna); o

- El activo financiero tiene una mora de 90 días, o bien cuando el Fideicomiso tenga información razonable y respaldada para considerar que un plazo mayor es un criterio más apropiado.

El Fideicomiso considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crediticio bajo, cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de "grado de inversión".

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero, sobre eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de los estados financieros (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses). El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que el Fideicomiso está expuesta al riesgo de crédito.

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

Deterioro.-

Instrumentos financieros y activos del contrato

El Fideicomiso reconoce estimaciones de pérdidas crediticias esperadas de los activos medidos a costo amortizado.

El Fideicomiso mide el deterioro del monto equivalente del ciclo de vida de la pérdida crediticia esperada, excepto cuando ocurre lo que se menciona a continuación, debido a que en ese caso es medido considerando doce meses de pérdida crediticia esperada:

- Los activos financieros que poseen bajo riesgo de crédito a la fecha de reporte; y
- Los otros activos financieros para cuyo riesgo crediticio (el riesgo de incumplimiento ocurre en el periodo de vida del activo) no se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Fideicomiso considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esto incluye información cuantitativa y cualitativa y análisis, basados en la experiencia histórica del Fideicomiso y en una evaluación de crédito informada e incluyendo información prospectiva.

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

A la fecha de la operación del fideicomiso y hasta la emisión de estos estados financieros, el fideicomiso no ha realizado compensación de activos y pasivos financieros por lo que no hay una política establecida para tales efectos.

Descripción de las políticas contables de contratos de seguro y de los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados [bloque de texto]

El fideicomiso no ha celebrado contratos de seguro por lo que no ha considerado conveniente establecer una política para tal efecto la cual, en caso de presentarse un hecho que le aplique, evaluará la implementación de las políticas aplicables con base en las NIIF específica respectiva.

Descripción de la política contable para ingresos y gastos por intereses [bloque de texto]

Los ingresos por intereses generados por los activos financieros designados a costo amortizado son reconocidos en resultados, usando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fideicomiso estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. Los intereses recibidos y los intereses pagados son reconocidos en el estado de resultados como intereses a favor o intereses a cargo, respectivamente.

Los intereses generados mediante el método de interés efectivo se reconocen como ingresos por intereses en los resultados del periodo. El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye en su caso, los costos de transacción incrementales directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los gastos por intereses se reconocen en los resultados del periodo que aplica cuando se conocen.

Descripción de la política contable para los activos netos atribuibles a los tenedores [bloque de texto]

Los activos netos atribuibles a los tenedores se determinan al cierre de cada periodo como el resultado de los activos netos menos los pasivos más los resultados del periodo obtenido de la disminución de los gastos a los ingresos totales por los diferentes conceptos.

El Patrimonio del Fideicomiso está integrado principalmente por la aportación inicial y los recursos derivados de la emisión de los certificados bursátiles fiduciarios netos de los gastos de emisión, así como los resultados acumulados.

La emisión y redención de los certificados es ordenada por los inversionistas a través de los intermediarios financieros, las cuales se registran al costo en la fecha de la transacción. Los certificados son reconocidos a su valor razonable.

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

La Cuenta por Cobrar por Liquidación de Operaciones, así como la cuenta de Acreedores por Liquidación de Operaciones refleja el efectivo por recibir o por pagar por las operaciones pactadas con Valores en el mercado de capitales, así como el valor de los Certificados por entregar o por recibir derivado de Creaciones y Redenciones. El plazo de liquidación de dichas operaciones es de un máximo de 72 horas hábiles a partir de la fecha de su celebración.

El fideicomiso no otorga préstamos por lo que no existen cuentas por cobrar derivadas de estas operaciones

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

El fideicomiso no realiza compensación de activos y pasivos financieros por lo que no ha considerado conveniente establecer una política para tal efecto la cual, en caso de presentarse un hecho que le aplique, evaluará la implementación de las políticas aplicables con base en las NIIF específica respectiva.

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

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

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

El fideicomiso no ha efectuado reclasificación de activos y pasivos financieros por lo que no ha considerado conveniente establecer una política para tal efecto la cual, en caso de presentarse un hecho que le aplique, evaluará la implementación de las políticas aplicables con base en las NIIF específica respectiva.

Descripción de la política contable para el reconocimiento en el resultado del periodo de la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción [bloque de texto]

Los cambios originados por la valuación a valor de mercado de los diferentes activos y pasivos financieros se reconocen con cambios en los resultados del periodo y en las ganancias o pérdidas realizadas dentro del estado de resultados del periodo

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

Los ingresos se reconocen conforme se devengan en las cuentas de resultados del periodo por el flujo normal de operaciones del fideicomiso

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses generados por los activos financieros designados a costo amortizado son reconocidos en resultados, usando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fideicomiso estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero, pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. Los intereses recibidos y los intereses pagados son reconocidos en el estado de resultados como intereses a favor o intereses a cargo, respectivamente.

Los intereses generados mediante el método de interés efectivo se reconocen como ingresos por intereses en los resultados del periodo. El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye en su caso, los costos de transacción incrementales directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Ganancia o pérdida por valuación de instrumentos financieros a través de resultados

Las ganancias o pérdidas netas de los instrumentos financieros designados a su valor razonable a través de resultados incluyen todos los cambios en valor razonable realizados y no realizados, incluyendo, en su caso, los intereses devengados por los mismos.

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos que sean decretados por las empresas emisoras de valores, se reconocen cuando se ha generado el derecho a recibir su pago.

Resultado por compraventa de valores

El resultado por compraventa de valores se determina sobre la base de costo promedio, comparado con el precio de venta de los valores.

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

El fideicomiso no posee reaseguros que lo obliguen a establecer una política para tal efecto la cual, en caso de presentarse un hecho que le aplique, evaluará la implementación de las políticas aplicables con base en las NIIF específica respectiva.

Descripción de la política contable para el efectivo y equivalentes de efectivo restringido [bloque de texto]

Los Valores en Garantía son utilizados para garantizar la línea de crédito otorgada al Fideicomiso, así como para cubrir las Aportaciones Iniciales Mínimas ("AIMs") requeridas por la Cámara de Compensación y Liquidación ("Asigna") de MexDer, en las operaciones de compra venta de Contratos de Futuro sobre el IPC y se muestran dentro del estado de resultados como equivalentes de efectivo restringido.

Descripción de la política contable para cuentas por pagar [bloque de texto]

Los pasivos, Financiamientos Bancarios y Documentos y Cuentas por Pagar, a cargo del Fideicomiso reconocidos en el balance general representan obligaciones presentes en las que es probable la salida de recursos económicos para liquidar la obligación. Estas provisiones se han registrado contablemente bajo la mejor estimación razonable efectuada por la Administración para liquidar la obligación presente; sin embargo, los resultados reales podrían diferir de las provisiones reconocidas.

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

La Cuenta por Cobrar por Liquidación de Operaciones, así como la cuenta de Acreedores por Liquidación de Operaciones refleja el efectivo por recibir o por pagar por las operaciones pactadas con Valores en el mercado de capitales, así como el valor de los Certificados por entregar o por recibir derivado de Creaciones y Redenciones. El plazo de liquidación de dichas operaciones es de un máximo de 48 horas hábiles a partir de la fecha de su celebración.

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

Los ingresos se reconocen conforme se devengan en las cuentas de resultados del periodo por el flujo normal de operaciones del fideicomiso

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses generados por los activos financieros designados a costo amortizado son reconocidos en resultados, usando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fideicomiso estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero, pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. Los intereses recibidos y los intereses pagados son reconocidos en el estado de resultados como intereses a favor o intereses a cargo, respectivamente.

Los intereses generados mediante el método de interés efectivo se reconocen como ingresos por intereses en los resultados del periodo. El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye en su caso, los costos de transacción incrementales directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Ganancia o pérdida por valuación de instrumentos financieros a través de resultados

Las ganancias o pérdidas netas de los instrumentos financieros designados a su valor razonable a través de resultados incluyen todos los cambios en valor razonable realizados y no realizados, incluyendo, en su caso, los intereses devengados por los mismos.

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos que sean decretados por las empresas emisoras de valores, se reconocen cuando se ha generado el derecho a recibir su pago.

Resultado por compraventa de valores

El resultado por compraventa de valores se determina sobre la base de costo promedio, comparado con el precio de venta de los valores.

Honorarios y gastos por comisiones

Los honorarios y gastos por comisiones se reconocen en el estado de resultados conforme se prestan los servicios relacionados.

Los gastos por servicios administrativos prestados por el Asesor Financiero se determinan considerando un porcentaje establecido del monto máximo de los activos en administración del Fideicomiso correspondiente al mes anterior a la cual se calcula.

Descripción de otras políticas contables relevantes para comprender los estados financieros [bloque de texto]

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.

Patrimonio

El Patrimonio del Fideicomiso está integrado principalmente por la aportación inicial y los recursos derivados de la emisión de los certificados bursátiles fiduciarios netos de los gastos de emisión, así como los resultados acumulados. La emisión y redención de los certificados es ordenada por los inversionistas a través de los intermediarios financieros, las cuales se registran al costo en la fecha de la transacción (ver nota 10).

Obligaciones fiscales-

El Fideicomiso, por ser de administración, no realiza actividades empresariales con fines de lucro y no tiene personalidad jurídica propia, por lo que no se considera contribuyente del Impuesto Sobre la Renta (ISR) de acuerdo a la legislación fiscal vigente. Adicionalmente, el cumplimiento de las obligaciones fiscales que se deriven de la operación del Fideicomiso será responsabilidad de cada una de las partes, conforme lo señala el contrato de Fideicomiso.

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

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Las notas correspondientes se encuentran en los reportes [800500] Notas - Lista de Notas y [800600] Notas - Lista de Políticas contables.

Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

Las notas correspondientes se encuentran en los reportes [800500] Notas - Lista de Notas y [800600] Notas - Lista de Políticas contables
