

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Hermes Castañón Guzmán
Contador Público

Informe del Comisario

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

En mi carácter de Comisario de Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver (la Operadora), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2020.

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

En mi opinión, los criterios y políticas contables y de información seguidos por la Operadora y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta Asamblea, son adecuados y suficientes, y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera, incluyendo la valuación de la cartera de inversión de Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver al 31 de diciembre de 2020, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Atentamente,

RÚBRICA

C.P.C. Hermes Castañón Guzmán Comisario

Ciudad de México, a 25 de marzo de 2021.

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas

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

(Miles de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver (la Operadora), que comprenden los balances generales y los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

Fundamento de la opinión

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

(Continúa)

Comisiones por administración y distribución de fondos de inversión por \$2,091,085	
Ver notas 3l y 15 a los estados financieros.	
La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>Las comisiones por administración y distribución de los fondos de inversión representan el total de los ingresos anuales de la Operadora. Los ingresos que se derivan de estas comisiones se registran conforme se devengan, de acuerdo con los contratos celebrados y aplicando los porcentajes fijados en los prospectos de información al público inversionista de cada uno de los Fondos de Inversión que la Operadora administra o distribuye.</p> <p>Consideramos los ingresos por comisiones de administración y distribución de fondos de inversión como una cuestión clave de auditoría, ya que representan la partida más importante en relación con el estado de resultados, y por lo tanto, en su revisión se emplea el mayor número de horas de auditoría, en donde evaluamos su integridad, existencia y exactitud.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Recalcular los ingresos por estas comisiones mediante pruebas selectivas, con base en lo estipulado en los contratos de administración y distribución acordados con los fondos e informados al público inversionista en el prospecto correspondiente, cotejando el importe de los activos netos empleados como base de cálculo y multiplicando dicha base por el porcentaje de comisión aplicable a las series accionarias sujetas al pago.

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

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

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

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

(Continúa)

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

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

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

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

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

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

(Continúa)



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

KPMG Cárdenas Dosa, S. C.

RÚBRICA

C.P.C. Víctor Manuel Espinosa Ortiz

Ciudad de México, a 25 de marzo de 2021.

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

Balances generales

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos)

<u>Activo</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>Pasivo y Capital Contable</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Disponibilidades (notas 5 y 6)	\$ 655	1,710	Otras cuentas por pagar:		
			Acreedores diversos y otras		
Inversiones en valores (nota 7):			cuentas por pagar (notas 12 y 15)	\$ 136,449	149,988
Títulos para negociar	111,282	120,130			
			Total pasivo	<u>136,449</u>	<u>149,988</u>
Cuentas por cobrar, neto (notas 8 y 15)	45,605	81,390			
			Capital contable (nota 13):		
Mobiliario y equipo, neto (nota 9)	4,778	10,949	Capital Contribuido:		
			Capital social	<u>46,228</u>	<u>46,228</u>
Inversiones permanentes (nota 10)	85,631	80,427			
			Capital ganado:		
Impuesto diferido, neto (nota 14)	21,547	20,771	Reservas de capital	17,224	13,528
			Resultado de ejercicios anteriores	4,651	59,430
Otros activos:			Resultado neto	<u>91,586</u>	<u>73,917</u>
Cargos diferidos, pagos anticipados					
e intangibles (nota 11)	26,640	27,714		<u>113,461</u>	<u>146,875</u>
			Total capital contable	159,689	193,103
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 18)		
Total activo	\$ <u>296,138</u>	<u>343,091</u>	Total pasivo y capital contable	\$ <u>296,138</u>	<u>343,091</u>

Cuentas de orden

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Capital social autorizado (nota 13a)	\$ <u>32,188</u>	<u>32,188</u>
Acciones emitidas (nota 13a)	<u>32,188,650</u>	<u>32,188,650</u>
Bienes en custodia o en administración (nota 17)	\$ 177,551,344	172,566,656
Operaciones por cuentas de terceros	<u>1,024</u>	<u>282,580</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de \$32,188 en ambos años."

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

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

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

RÚBRICA

Lic. Alonso Madero Rivero
Director General

RÚBRICA

L.C.P. Francisco Javier Herrería Valdés
Director de Auditoría Interna

RÚBRICA

L.A.E Arturo Gerardo D' Acosta Rufi
Director de Finanzas

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

Estados de valuación de cartera de inversión

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

31 de diciembre de 2020														
%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición (en pesos)	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario (en pesos)	Valor razonable o contable total	Días por vencer	
Disponibilidades (notas 5 y 6):														
0.33%	Disponibilidades sin restricción													
	Efectivo y cuentas bancarias en moneda nacional y extranjera											\$ 655	-	
Títulos para negociar (nota 7):														
56.32%	Fondos de inversión													
	ACTIGOB	G	51	-	AAA/3CP	19,167,501	19,167,501	19,167,501	\$ 4.465664	\$ 85,596	\$ 5.805767	\$ 111,282	-	
Inversiones permanentes en acciones (nota 10):														
15.07%	Fondos de inversión en instrumentos de deuda:													
	ACTICOB	A	51	-	AAA/3CP	76,337	76,337	76,337	12.756785	\$ 974	27.621200	\$ 2,108	-	
	ACTIEUR	A	51	-	AAA/1CP	10,870	10,870	10,870	145.958335	1,587	129.306511	1,405	-	
	ACTIG+	A	51	-	AA/3CP	1,020,127	1,020,127	1,020,127	26.253065	26,781	1.578920	1,611	-	
	ACTIGOB	A	51	-	AAA/3CP	377,359	377,359	377,359	2.642978	997	5.874583	2,217	-	
	ACTIMED	A	51	-	AAA/3CP	384,620	384,620	384,620	2.593240	997	6.250007	2,404	-	
	ORION	A	51	-	AA/3CP	408,164	408,164	408,164	2.449994	1,000	4.437550	1,811	-	
	ACTIPLU	A	51	-	A/5LP	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0.999999	1,000	1.374583	1,374	-	
	ACTIREN	A	51	-	AAA/3CP	181,819	181,819	181,819	5.469750	995	11.877764	2,160	-	
	ALGOB+	A	51	-	AAA/1CP	877,193	877,193	877,193	1.140000	1,000	2.170076	1,903	-	
	ALTERNA	A	51	-	AA/3LP	476,191	476,191	476,191	2.095590	998	5.277115	2,513	-	
	APOLO10	A	51	-	AAA/3CP	909,091	909,091	909,091	1.100000	1,000	1.883033	1,712	-	
	MAXIMO	A	51	-	AA/3CP	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.926501	926	-	
	ESCALA	A	51	-	AA/3LP	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.380590	1,381	-	
	PRUEM	A	51	-	AAA/1LP	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.504200	1,504	-	
	REGIO1	A	51	-	AAA/3CP	490,197	490,197	490,197	2.040000	1,000	1.494503	733	-	
	REGIO2	A	51	-	AAA/1LP	102,670	102,670	102,670	8.276355	850	16.627397	1,707	-	
	VTLS-RF	A	51	-	AA/5SCP	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.208506	1,209	-	
	ACTIG+2	A	51	-	AA/3CP	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.085346	1,085	-	
										44,179		29,763		
28.28%	Fondos de inversión de renta variable:													
	ACTCOMM	A	52	-	N/A	77,340	77,340	77,340	5.900864	456	13.272935	1,027	-	
	OPORT2	A	52	-	N/A	11,112	11,112	11,112	71.327043	793	27.791080	309	-	
	ACTI500	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	7.779275	7,779	-	
	ACTICRE	A	52	-	N/A	61,163	61,163	61,163	7.443750	455	23.900533	1,462	-	
	ACTIPT4	A	52	-	N/A	666,667	666,667	666,667	1.499998	1,000	4.829820	3,220	-	
	ACTVIDA	A	52	-	N/A	189,754	189,754	189,754	3.886258	737	7.970121	1,512	-	
	ACTINEM	A	52	-	N/A	6,757	6,757	6,757	131.231797	887	239.110358	1,616	-	
	ACTINMO	A	52	-	N/A	26,316	26,316	26,316	47.564629	1,252	43.293179	1,139	-	
	ACTINTK	A	52	-	N/A	4,444,445	4,444,445	4,444,445	0.225000	1,000	0.042482	189	-	
	TEMATIK	A	52	-	N/A	125,629	125,629	125,629	2.899992	364	12.812186	1,610	-	
	ACTIPT1	A	52	-	N/A	71,634	71,634	71,634	14.383050	1,030	20.019956	1,434	-	
	SALUD	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0.999999	1,000	4.883832	4,884	-	
	ACTIVAR	A	52	-	N/A	18,560	18,560	18,560	21.516005	399	95.162609	1,766	-	
	IMPULSA	A	52	-	N/A	50,000	50,000	50,000	26.427905	1,321	50.895321	2,545	-	
	EVEREST	A	52	-	N/A	526,316	526,316	526,316	1.899996	1,000	0.941426	495	-	
	PROTEGE	A	52	-	N/A	69,931	69,931	69,931	14.095513	986	3.616890	253	-	
	ACTOTAL	A	52	-	N/A	6,470	6,470	6,470	164.670883	1,065	281.725094	1,823	-	
	ACTIPT8	A	52	-	N/A	662,252	662,252	662,252	1.510000	1,000	1.617923	1,071	-	
	SNX	A	52	-	N/A	28,986	28,986	28,986	28.687456	832	15.615251	453	-	
	DINAMO	A	52	-	N/A	833,334	833,334	833,334	1.200000	1,000	3.565096	2,971	-	
	ACTDUAL	A	52	-	N/A	28,580	28,580	28,580	11.146928	319	0.153965	4	-	
	MAYA	A	52	-	N/A	40,000	40,000	40,000	18.884921	755	43.532388	1,741	-	
	OPORT1	A	52	-	N/A	169,492	169,492	169,492	5.865190	994	5.756324	976	-	
	OPTIMO	A	52	-	N/A	2,000,000	2,000,000	2,000,000	0.500000	1,000	1.977780	3,956	-	
	+VALOR	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.399064	1,399	-	
	PRUREF	A	52	-	N/A	632,912	632,912	632,912	1.580000	1,000	5.067807	3,207	-	
	ESFERA	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.631001	1,631	-	
	VTLS-RV	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.149274	1,149	-	
	ACTPT13	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.416563	1,417	-	
	ROBOTIK	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.848308	1,848	-	
	DIGITAL	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.981542	982	-	
										27,645		55,868		
	Total de inversiones permanentes en acciones											\$ 71,824	\$ 85,631	

(Continúa)

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

Estados de valuación de cartera de inversión, continuación

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

31 de diciembre de 2019														
%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición (en pesos)	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario (en pesos)	Valor razonable o contable total	Días por vencer	
Disponibilidades (notas 5 y 6):														
0.85%	<u>Disponibilidades sin restricción</u>													
	Efectivo y cuentas bancarias en moneda nacional y extranjera													
											\$	1,710	-	
Títulos para negociar (nota 7):														
59.39%	<u>Fondos de inversión</u>													
	ACTIGOB	G	51	-	AAA/4HR	21,576,747	21,576,747	21,576,747	\$ 4.465664	\$ 96,355	\$ 5.567550	\$ 120,130	-	
Inversiones permanentes en acciones (nota 10):														
14.14%	<u>Fondos de inversión en instrumentos de deuda:</u>													
	ACTICOB	A	51	-	AAA/3HR	76,337	76,337	76,337	12.756785	\$ 974	26.402756	\$ 2,016	-	
	ACTIEUR	A	51	-	AAA/2HR	10,870	10,870	10,870	145.958335	1,587	134.348603	1,460	-	
	ACTIG+	A	51	-	AA/3HR	1,020,127	1,020,127	1,020,127	26.253065	26,781	1.480870	1,511	-	
	ACTIGOB	A	51	-	AAA/2HR	377,359	377,359	377,359	2.642978	997	5.613141	2,118	-	
	ACTIMED	A	51	-	AA/4HR	384,620	384,620	384,620	2.593240	997	5.960848	2,293	-	
	ORION	A	51	-	AA/2HR	408,164	408,164	408,164	2.449994	1,000	4.215505	1,721	-	
	ACTIPLU	A	51	-	A/6HR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0.999999	1,000	1.201647	1,202	-	
	ACTIREN	A	51	-	AAA/4HR	181,819	181,819	181,819	5.469750	995	11.341358	2,062	-	
	AGOB+	A	51	-	AAA/1HR	877,193	877,193	877,193	1.140000	1,000	2.346282	2,058	-	
	ALTERNA	A	51	-	AA/3HR	476,191	476,191	476,191	2.095590	998	5.045415	2,403	-	
	APOL010	A	51	-	AAA/1HR	909,091	909,091	909,091	1.100000	1,000	1.797987	1,635	-	
	MAXIMO	A	51	-	AA/4HR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.868264	868	-	
	ESCALA	A	51	-	AAA/1HR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.289694	1,290	-	
	PRUEM	A	51	-	AAA/1HR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.543387	1,543	-	
	REGIO1	A	51	-	AAA/1HR	490,197	490,197	490,197	2.040000	1,000	1.424766	698	-	
	REGIO2	A	51	-	AAA/1HR	102,670	102,670	102,670	8.276355	850	15.824156	1,624	-	
	VTLS-RF	A	51	-	AA/4HR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.086458	1,086	-	
	ACTIG+2	A	51	-	AA/3HR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.007420	1,007	-	
										44,179		28,595		
25.62%	<u>Fondos de inversión de renta variable:</u>													
	ACTCOMM	A	52	-	N/A	77,340	77,340	77,340	5.900864	456	11.470281	887	-	
	OPORT2	A	52	-	N/A	11,112	11,112	11,112	71.327043	793	26.138964	290	-	
	ACTI500	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	6.261491	6,261	-	
	ACTICRE	A	52	-	N/A	61,163	61,163	61,163	7.443750	455	27.732894	1,696	-	
	ACTIPT4	A	52	-	N/A	666,667	666,667	666,667	1.499998	1,000	4.514902	3,010	-	
	ACTVIDA	A	52	-	N/A	189,754	189,754	189,754	3.886258	737	7.618631	1,446	-	
	ACTINEM	A	52	-	N/A	6,757	6,757	6,757	131.231797	887	213.982622	1,446	-	
	ACTINMO	A	52	-	N/A	26,316	26,316	26,316	47.564629	1,252	47.754911	1,252	-	
	ACTINTK	A	52	-	N/A	4,444,445	4,444,445	4,444,445	0.225000	1,000	0.051141	227	-	
	ACTIPAT	A	52	-	N/A	125,629	125,629	125,629	2.899992	364	13.285640	1,669	-	
	ACTIPT1	A	52	-	N/A	71,634	71,634	71,634	14.383050	1,030	16.460531	1,179	-	
	SALUD	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0.999999	1,000	3.894647	3,895	-	
	ACTIVAR	A	52	-	N/A	18,560	18,560	18,560	21.516005	399	93.205212	1,730	-	
	IMPULSA	A	52	-	N/A	50,000	50,000	50,000	26.427905	1,321	48.951888	2,448	-	
	EVEREST	A	52	-	N/A	526,316	526,316	526,316	1.899996	1,000	0.886953	467	-	
	PROTEGE	A	52	-	N/A	69,931	69,931	69,931	14.095513	986	3.433629	240	-	
	ACTTOTAL	A	52	-	N/A	6,470	6,470	6,470	164.670883	1,065	267.800335	1,733	-	
	ACTIPT8	A	52	-	N/A	662,252	662,252	662,252	1.510000	1,000	1.648866	1,092	-	
	SNX	A	52	-	N/A	28,986	28,986	28,986	28.687456	832	12.697826	368	-	
	DINAMO	A	52	-	N/A	833,334	833,334	833,334	1.200000	1,000	3.248026	2,707	-	
	OPORT3	A	52	-	N/A	28,580	28,580	28,580	11.146928	319	0.149925	4	-	
	MAYA	A	52	-	N/A	40,000	40,000	40,000	18.884921	755	43.752901	1,750	-	
	OPORT1	A	52	-	N/A	169,492	169,492	169,492	5.865190	994	4.728387	801	-	
	OPTIMO	A	52	-	N/A	2,000,000	2,000,000	2,000,000	0.500000	1,000	2.527556	5,055	-	
	+VALOR	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.297294	1,297	-	
	PRUREF	A	52	-	N/A	632,912	632,912	632,912	1.580000	1,000	5.131672	3,248	-	
	ESFERA	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.217554	1,218	-	
	VTLS-RV	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.970882	971	-	
	ACTPT13	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.217896	1,218	-	
	ROBOTIK	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.207476	1,207	-	
	ACTPT10	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.014690	1,015	-	
										27,645		51,832		
	Total de inversiones permanentes en acciones									\$	71,824	\$	80,427	

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

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

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

RÚBRICA
Lic. Alonso Madero Rivero
Director General

RÚBRICA
L.C.P. Francisco Javier Herrería Valdés
Director de Auditoría Interna

RÚBRICA
L.A.E. Arturo Gerardo D' Acosta Ruiz
Director de Finanzas

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

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 15)	\$ 2,091,085	1,984,417
Comisiones y erogaciones pagadas (nota 15)	<u>(1,848,996)</u>	<u>(1,754,909)</u>
Ingresos por servicios	242,089	229,508
Margen integral de financiamiento (nota 7)	4,984	6,448
Otros gastos de la operación, neto	(2,505)	(11,294)
Gastos de administración (nota 15)	<u>(120,777)</u>	<u>(126,695)</u>
Resultado de la operación	123,791	97,967
Participación en el resultado de fondos de inversión (nota 10)	<u>5,204</u>	<u>5,466</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	128,995	103,433
Impuesto a la utilidad causado (nota 14)	(38,185)	(38,257)
Impuesto a la utilidad diferido, neto (nota 14)	<u>776</u>	<u>8,741</u>
Resultado neto	<u>\$ 91,586</u>	<u>73,917</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

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

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

RÚBRICA
Lic. Alonso Madero Rivero
Director General

RÚBRICA
L.C.P. Francisco Javier Herrería Valdés
Director de Auditoría Interna

RÚBRICA
L.A.E. Arturo Gerardo D' Acosta Ruíz
Director de Finanzas

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

Estados de variaciones en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos)

	Capital contribuido		Capital ganado		Total capital contable
	Capital social	Reservas de capital (nota 13a)	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 46,228	11,257	91,271	45,430	194,186
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado del ejercicio e incremento de reservas	-	2,271	43,159	(45,430)	-
Pago de dividendos (nota 13a)	-	-	(75,000)	-	(75,000)
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral:					
Resultado neto	-	-	-	73,917	73,917
Saldos al 31 de diciembre de 2019	46,228	13,528	59,430	73,917	193,103
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado del ejercicio e incremento de reservas	-	3,696	70,221	(73,917)	-
Pago de dividendos (nota 13a)	-	-	(125,000)	-	(125,000)
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral:					
Resultado neto	-	-	-	91,586	91,586
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 46,228	17,224	4,651	91,586	159,689

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

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

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

RÚBRICA
Lic. Alonso Madero Rivero
Director General

RÚBRICA
L.C.P. Francisco Javier Herrería Valdés
Director de Auditoría Interna

RÚBRICA
L.A.E. Arturo Gerardo D' Acosta Ruíz
Director de Finanzas

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

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado neto	\$ 91,586	73,917
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación, amortización y bajas de mobiliario y equipo	6,179	10,183
Dividendos no pagados	(8,823)	(5,294)
Amortización de cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	2,679	2,357
Impuesto a la utilidad causado y diferido	37,409	29,516
Provisiones	71,157	57,812
Participación en el resultado de fondos de inversión	(5,204)	(5,466)
Resultado por valuación a valor razonable	<u>(4,336)</u>	<u>(5,610)</u>
	190,647	157,415
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	13,184	(10,507)
Cambio en cuentas por cobrar, neto	35,785	(5,533)
Cambio en otros pasivos operativos	(72,024)	(13,122)
Pagos de impuestos a la utilidad	<u>(50,857)</u>	<u>(45,407)</u>
Flujos netos de efectivo en actividades de operación	<u>116,735</u>	<u>82,846</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por la adquisición de mobiliario y equipo de oficina	(8)	(46)
Pagos por constitución de fondos de inversión	-	(3,000)
Pagos por la adquisición de intangibles y pagos anticipados	<u>(1,605)</u>	<u>(9,423)</u>
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión	<u>(1,613)</u>	<u>(12,469)</u>
Flujos netos de efectivo en actividades de financiamiento por pago de dividendos	<u>(116,177)</u>	<u>(69,706)</u>
(Disminución) Incremento neto de disponibilidades	(1,055)	671
Disponibilidades:		
Al inicio del año	<u>1,710</u>	<u>1,039</u>
Al final del año	<u>\$ 655</u>	<u>1,710</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

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

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

RÚBRICA
Lic. Alonso Madero Rivero
Director General

RÚBRICA
L.C.P. Francisco Javier Herrería Valdés
Director de Auditoría Interna

RÚBRICA
L.A.E Arturo Gerardo D' Acosta Ruiz
Director de Finanzas

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

Notas a los estados financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos)

(1) Actividad-

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

La Operadora no cuenta con empleados, los servicios de administración y distribución de acciones de los Fondos de Inversión Actinver (FI Actinver) que requiere, le son proporcionados por compañías afiliadas a título oneroso (nota 15).

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización-

El 25 de marzo de 2021, el Lic. Alonso Madero Rivero (Director General), el L.C.P. Francisco Javier Herrera Valdés (Director de Auditoría Interna) y el L.A.E. Arturo Gerardo D' Acosta Ruíz (Director de Finanzas), autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de la Operadora, los accionistas y la Comisión Bancaria tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros de 2020 adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación-

a) Declaración de cumplimiento-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

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

b) Uso de juicios y estimaciones-

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

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones.

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

— Nota 3c y 7 – Valor en libros de inversiones en valores.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

c) Moneda funcional y de informe-

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

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

(3) Resumen de principales políticas contables-

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

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

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

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

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2020	6.605597	3.23%	11.31%
2019	6.399018	2.77%	15.03%
2018	6.226631	4.92%	15.71%

(b) Disponibilidades-

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

(c) Inversiones en valores-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

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

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

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

(d) Cuentas por cobrar, neto-

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

(e) Mobiliario y equipo, neto-

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

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

(f) Inversiones permanentes-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(g) Otros activos-

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

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

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

(i) Margen integral de financiamiento-

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

(j) Provisiones-

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

(k) Impuestos a la utilidad-

El impuesto a la utilidad causado en el ejercicio se calcula conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(l) Reconocimiento de ingresos-

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

(m) Reconocimiento de gastos-

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

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

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

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

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

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

(o) Concentración de negocio y crédito-

Los ingresos por comisiones y tarifas cobradas de los FI Actinver representan el 99% en 2020 y 2019 del total de ingresos por comisiones y tarifas cobradas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Los gastos por comisiones y erogaciones pagadas a Banco Actinver, S. A. de C. V. Institución de Banca Múltiple (Banco Actinver) y la Casa de Bolsa representan 93% en 2020 y 95% en 2019 del total de gastos por comisiones y erogaciones pagadas.

Los principales proveedores de servicios son compañías relacionadas, a quienes se pagaron servicios administrativos que representan 74% en 2020 y 77% en 2019 del total de gastos de administración.

(p) 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.

(q) Resultado integral-

El resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total durante el año y se integra por el resultado neto.

(4) Cambios contables-

Normas de información financiera emitidas por el CINIF

Mejoras a las NIF 2020-

En diciembre de 2019 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2020", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. La principal mejora es la siguiente:

NIF D-4 "Impuestos a la utilidad"- Establece las bases para reconocer los tratamientos fiscales inciertos en los impuestos a la utilidad tanto causados como diferidos, así como los requerimientos de revelación al respecto. Asimismo, incluye normas para el reconocimiento de los impuestos a la utilidad generados por una distribución de dividendos. Esta mejora entró en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2020, misma que no generó cambios en los estados financieros adjuntos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indica diferente)

(5) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

	2020	2019
Caja	\$ -	6
Bancos en moneda nacional	582	277
Bancos en moneda extranjera	73	1,427
	\$ 655	1,710

(6) Posición en moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la posición activa o pasiva neta expresada en dólares y su revalorización en pesos, se integra como se muestra a continuación:

	Dólares americanos		Moneda Nacional	
	2020	2019	2020	2019
Posición Activa	4	76	\$ 73	1,427

Los tipos de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2020 y 2019, determinados por el Banco Central, y utilizados para valuar los activos y pasivos en moneda extranjera, fueron de \$19.9087 y \$18.8642 pesos por dólar, respectivamente. Al 25 de marzo de 2021, fecha de emisión de los estados financieros fue de \$20.7662, pesos por dólar.

(7) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las inversiones en valores clasificadas como títulos para negociar, valuadas a su valor razonable se analizan a continuación:

Deuda	Serie	2020	2019
ACTIGOB	G	\$ 111,282	120,130

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el resultado neto por compra-venta de valores, ascendió a \$648 y \$838, respectivamente, mientras que la valuación de las inversiones en valores generó una plusvalía al 31 de diciembre de 2020 y 2019, de \$4,336 y \$5,610, respectivamente. Estos importes se incluyen en el estado de resultados en el rubro de "Margen integral de financiamiento".

Las políticas de administración de riesgos, así como los riesgos a los que está expuesta la Operadora, se describen en la nota 16.

(8) Cuentas por cobrar, neto-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de cuentas por cobrar se integra como sigue:

	2020	2019
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 15)	\$ 25,481	63,726
Saldo a favor de impuestos	1,370	1,986
Distribución de acciones de terceros	171	266
Deudores diversos	2,022	333
IVA acreditable, neto	16,561	15,079
	\$ 45,605	81,390

(9) Mobiliario y equipo, neto-

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

	Tasa de depreciación	2020	2019
Mejoras a locales arrendados	10%	\$ -	9,152
Mobiliario y equipo	10%	15,890	38,531
Equipo de cómputo	30%	9,072	9,072
Equipo de transporte	25%	970	1,117
Mobiliario y equipo		25,932	57,872
Depreciación acumulada		(21,154)	(46,923)
		\$ 4,778	10,949

La depreciación y amortización del ejercicio cargada a resultados fue de \$2,050 y \$3,697 por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Operadora reconoció bajas de activos por el cierre de sucursales y cambio de oficinas que ascienden a \$31,948 y \$11,226, respectivamente y el efecto en la depreciación acumulada ascendió a \$27,819 y \$4,740, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(10) Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las inversiones permanentes en acciones se analizan a continuación:

	2020		2019	
	Inversión	Participación en resultados	Inversión	Participación en resultados
FI Actinver (Serie "A"):				
En instrumentos de deuda	\$ 29,764	1,169	28,595	1,130
De renta variable	55,867	4,035	51,832	4,336
	\$ 85,631	5,204	80,427	5,466

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el porcentaje de participación que la Operadora mantiene en el capital social fijo de los FI Actinver fue de 100% en ambos años.

(11) Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integran como sigue:

	2020	2019
Pagos anticipados, neto	\$ 11,977	13,024
Depósitos en garantía	569	714
Activos intangibles, neto	14,094	13,976
	\$ 26,640	27,714

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la amortización de activos intangibles aplicada a los resultados del ejercicio fue de \$2,679 y \$2,357, respectivamente.

(12) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

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

	2020	2019
Partes relacionadas (nota 15)	\$ 34,142	56,560
Comisiones por pagar a distribuidores externos	2,429	4,848
Dividendos por pagar	26,120	17,297
Provisiones diversas	71,156	57,812
Otros impuestos por pagar	1,615	369
ISR por pagar	987	13,102
	\$ 136,449	149,988

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indica diferente)

(13) Capital contable-

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

(a) Estructura del capital social-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social histórico de la Operadora asciende a \$32,188 (\$46,228 actualizado) y se integra por 16,188,650 acciones ordinarias nominativas serie "A" y 16,000,000 acciones de la parte variable del mismo (serie "B") íntegramente suscritas y pagadas.

2020

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

2019

En las Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas los días: 18 de febrero de 2019, 31 de mayo de 2019 y 23 de julio de 2019, se decretaron dividendos a favor de los accionistas de la Operadora provenientes de la cuenta de utilidades pendientes de aplicación al 31 de diciembre de 2018 a razón de \$0.9941, \$1.0252 y \$0.3106 pesos por acción, respectivamente, dando totales de dividendos a repartir por \$32,000, \$33,000 y \$10,000, respectivamente, pagaderos en efectivo. Dichos dividendos provienen del saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) correspondiente a utilidades financieras generadas del ejercicio social 2014.

(b) Restricciones al capital contable-

La utilidad del ejercicio está sujeta a la separación del 5% para constituir la reserva legal, hasta por el importe del 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Operadora ha constituido \$17,224 y \$13,528, respectivamente, de reserva legal, cifra que ha alcanzado el importe requerido desde 2017.

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

(14) Impuesto sobre la renta (ISR)-

El gasto de impuestos atribuible a las utilidades por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fue diferente al que resultaría de aplicar la tasa del 30% de ISR como resultado de las partidas que se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

	2020	2019
Resultado antes de impuestos a la utilidad y participación en el resultado de fondos de inversión	\$ 123,791	97,967
Gasto esperado de ISR	\$ 37,137	29,390
<i>Incremento (reducción) resultante de:</i>		
Ajuste inflacionario	\$ (45)	(4)
Gastos no deducibles	44	130
Otros, neto	273	-
Gastos por ISR causado y diferido en resultados	\$ 37,409	29,516
Tasa efectiva	30.22%	30.13%

Los efectos de impuesto de las diferencias temporales que originan los activos y pasivos de impuestos diferidos, y el cargo o crédito a resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se detallan en a continuación:

	2020	2019
Activo (pasivo):		
Provisiones	\$ 70,883	62,300
Pagos anticipados	(3,637)	(3,059)
Activo fijo	4,576	9,996
	\$ 71,822	69,237
ISR diferido al 30%	\$ 21,547	20,771
Resultados:		
Provisiones	\$ 2,575	9,636
Pagos anticipados	(173)	130
Activo fijo	(1,626)	(1,025)
Beneficio por ISR diferido en resultados al 30%	\$ 776	8,741

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

Otras consideraciones

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

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

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, ascienden a \$101,274 y \$204,485 respectivamente (\$98,182 y \$226,860, respectivamente, en 2019).

(15) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

Las operaciones realizadas en los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 con compañías relacionadas, se presentan a continuación:

	2020		2019	
	Ingreso	Gasto	Ingreso	Gasto
Comisiones y tarifas cobradas a FI Actinver	\$ 2,088,460	-	1,982,249	-
Servicios administrativos, arrendamiento y recuperación de gastos (Banco Actinver)	-	-	372	-
Comisiones por distribución pagados a:				
Banco Actinver	-	(815,105)	-	(837,119)
La Casa de Bolsa	-	(900,238)	-	(828,827)
Actinver Capital Management, LLC	-	(16,358)	-	-
Servicios administrativos y reembolso de gastos (Banco Actinver, Servicios Actinver, S. A de C. V., Arrendadora Actinver S. A de C. V. y Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.)	-	(83,662)	-	(81,929)

La Operadora obtuvo el 99% de sus ingresos por comisiones y tarifas en los ejercicios 2020 y 2019, de los FI Actinver.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se presentan a continuación:

	2020	2019
<hr/>		
<u>Cuentas por cobrar (nota 8):</u>		
Servicios de administración y distribución (FI Actinver)	\$ 25,481	63,726
<hr/>		
<u>Cuentas por pagar (nota 12):</u>		
Comisiones por distribución (Banco y Casa Actinver)	\$ 30,796	52,422
Servicios administrativos	2,090	4,127
Otras cuentas por pagar	1,256	11
<hr/>		
	\$ 34,142	56,560
<hr/>		

(16) Administración de Riesgos (no auditada)-

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

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

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

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

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

- Riesgos Discrecionales.- Resultantes de la toma de una posición de riesgo: Riesgo de Mercado, Crédito y Liquidez.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

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

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

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

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

Fondo	Calificación	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR (%)	VaR 31/12/2020	Consumo VaR (%) 31/12/2020	VaR Crédito 31/12/2020	VaR Liquidez 31/12/2020
PROTEGE	N.A	2.700%	1	0.131%	0.107%	3.968%	0.000%	0.339%
ACTCOMM	N.A	7.050%	1	1.899%	1.824%	25.877%	0.000%	5.769%
ACTI500	N.A	5.143%	1	2.338%	2.295%	44.632%	0.000%	7.259%
ACTICRE	N.A	6.037%	1	1.941%	2.083%	34.508%	0.000%	6.588%
ACTINEM	N.A	6.040%	1	1.854%	1.916%	31.729%	0.000%	6.060%
ACTINMO	N.A	3.500%	1	2.423%	2.412%	68.910%	0.000%	7.627%
ACTINTK	N.A	10.300%	1	1.250%	1.010%	9.802%	0.000%	3.193%
TEMATIK	N.A	3.800%	1	2.075%	1.868%	49.167%	0.000%	5.908%
ACTIPT1	N.A	8.900%	1	1.794%	1.783%	20.035%	0.000%	5.639%
+VALOR	N.A	3.100%	1	0.709%	0.676%	21.791%	0.016%	2.136%
ACTIPT4	N.A	3.000%	1	0.690%	0.688%	22.948%	0.092%	2.177%
SALUD	N.A	4.472%	1	2.086%	2.019%	45.155%	0.000%	6.386%
ACTIVAR	N.A	4.200%	1	2.588%	2.617%	62.312%	0.000%	8.276%
IMPULSA	N.A	1.342%	1	0.157%	0.083%	6.196%	0.000%	0.263%
ACTOTAL	N.A	3.200%	1	1.461%	1.499%	46.848%	0.003%	4.741%
ACTPT13	N.A	4.130%	1	1.657%	1.735%	42.016%	0.000%	5.487%
ACTVIDA	N.A	2.900%	1	0.117%	0.044%	1.533%	0.000%	0.141%
DINAMO	N.A	9.100%	1	1.153%	1.160%	12.751%	0.000%	3.669%
EVEREST	N.A	2.750%	1	0.492%	0.515%	18.740%	0.000%	1.630%
ESFERA	N.A	3.500%	1	1.891%	1.924%	54.977%	0.000%	6.085%
MAYA	N.A	4.000%	1	2.509%	2.408%	60.196%	0.000%	7.614%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Fondo	Calificación	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR (%)	VaR 31/12/2020	Consumo VaR (%) 31/12/2020	VaR Crédito 31/12/2020	VaR Liquidez 31/12/2020
OPORT1	N.A	3.150%	1	1.141%	1.433%	45.502%	0.000%	4.532%
OPORT2	N.A	3.100%	1	3.645%	3.530%	113.883%	0.000%	11.164%
OPTIMO	N.A	7.030%	1	1.427%	1.211%	17.229%	0.000%	3.830%
ROBOTIK	N.A	3.910%	1	2.187%	2.253%	57.621%	0.000%	7.125%
SNX	N.A	9.850%	1	2.189%	2.264%	22.987%	0.000%	7.160%
ACTDUAL	N.A	2.900%	1	0.105%	0.115%	3.979%	0.000%	0.365%
DIGITAL	N.A	3.330%	1	2.569%	2.540%	76.291%	0.000%	8.034%
PRUREF	N.A	4.472%	1	N.A	N.A	N.A	0.000%	N.A
VTLS-RV	N.A	3.690%	1	1.318%	1.457%	39.484%	0.000%	4.607%
ACTIPT8	AAA/1CP	0.145%	1	0.000%	0.001%	0.441%	0.000%	0.002%
PRUEM	AAA/1LP	3.354%	1	N.A	N.A	N.A	0.000%	N.A
ACTIEUR	AAA/1CP	1.500%	1	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
REGIO1	AAA/3CP	0.070%	1	0.008%	0.007%	9.890%	0.009%	0.022%
REGIO2	AAA/1LP	0.250%	1	0.006%	0.006%	2.211%	0.054%	0.017%
ALTERNA	AA/3LP	0.492%	1	0.094%	0.072%	14.580%	0.047%	0.227%
APOLO10	AAA/3CP	0.067%	1	0.004%	0.002%	3.375%	0.000%	0.007%
ACTICOB	AAA/3CP	2.098%	1	1.576%	1.503%	71.640%	0.014%	4.753%
AGOB+	AAA/1CP	0.050%	1	0.000%	0.001%	1.293%	0.000%	0.002%
ACTIG+	AA/4CP	0.300%	1	0.053%	0.054%	17.947%	0.196%	0.170%
ACTIPLU	A/4LP	2.728%	1	2.287%	2.312%	84.755%	0.190%	7.312%
ACTIG+2	AA-/3CP	0.270%	1	0.026%	0.036%	13.214%	0.225%	0.113%
ACTIREN	AAA/3CP	0.100%	1	0.003%	0.003%	3.384%	0.016%	0.011%
ACTIGOB	AAA/2CP	0.067%	1	0.020%	0.020%	29.510%	0.000%	0.063%
ACTIMED	AAA/3CP	0.134%	1	0.018%	0.016%	11.843%	0.031%	0.050%
MAXIMO	AA/4CP	0.335%	1	0.027%	0.020%	5.960%	0.251%	0.063%
ORION	AA/3CP	0.492%	1	0.248%	0.092%	18.663%	0.032%	0.290%
ESCALA	AA/3LP	2.728%	1	1.593%	1.603%	58.773%	0.012%	5.070%
VTLS-RF	AA-/6CP	1.200%	1	0.204%	0.208%	17.348%	0.114%	0.658%

Notas respecto al cuadro:

1. Promedio VaR de octubre 2020 a diciembre 2020, VaR calculado con modelo histórico, 252 observaciones al 95% de confianza y un horizonte de 1 día. En el caso del fondo OPORT2, éste se encuentra dentro del período establecido por la regulación para la corrección del exceso presentado por condiciones desordenadas de mercado. Prospecto de información al público inversionista en trámite de actualización ante la Comisión Bancaria.
2. VaR de crédito (pérdida no esperada).
3. VaR de liquidez calculado con modelo histórico; 252 observaciones al 95% de confianza y horizonte de 10 días.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Riesgo de mercado-

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo de liquidez-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

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

Riesgo de crédito-

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

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

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

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

Las variables que son incluidas en su medición son:

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

Riesgo legal-

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

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

Adicionalmente la Operadora:

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

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

Riesgo tecnológico-

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

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

Riesgo operativo-

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indica diferente)

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

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

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

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

Pandemia COVID-19.

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

I. Riesgo de Crédito.

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

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

II. Riesgo de Liquidez.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indica diferente)

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

III. Riesgo de Mercado.

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indica diferente)

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

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

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

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

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

(17) Bienes en custodia o en administración-

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

	Títulos		2020		Títulos		2019
BANREGI	2,047,432,476	\$	4,270,871		1,509,554,098	\$	3,046,175
BPRUDEN	-		-		17,266,031,258		67,948,527
BCACTIN	21,688,516,608		69,052,750		-		-
CB MULT	69,355,514		79,472		59,175,571		58,994
CBACTIN	41,363,811,708		103,698,956		33,892,979,434		101,129,361
CIBOLSA	1,429,393		7,732		1,247,129		5,724
FONDIKA	3,725,344		21,587		3,736,647		18,107
FACCESS	-		-		89,309		3,502
GBM	592		3		5,593,987		24,748
BBAJIO	-		-		105		-
MIFEL	3,030,593		16,377		2,724,221		12,141
MONEX	35,254,538		42,023		-		-
MNXCB	-		-		29,710,423		31,199
OINTCAM	13,235,925		88,508		28,419,573		164,046
SCOTIA	155,229,997		186,301		58,274,944		59,678
SURA	16,026,698		86,764		14,477,225		64,454
		\$	177,551,344			\$	172,566,656

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(18) Compromisos y pasivos contingentes-

(a) Arrendamiento-

Los inmuebles que ocupan las sucursales de la Operadora, son tomados en arrendamiento. Los contratos de arrendamiento tienen una vigencia definida y el total de pagos por concepto de rentas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, ascendió a \$4,055 y \$5,734, respectivamente.

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

2021	\$	5,375
2022		5,656
2023		5,947
2024		6,248
2025 y posteriores		44,437
	<u>\$</u>	<u>67,663</u>

(b) Juicios y litigios-

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(19) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

a) Pronunciamientos normativos emitidos por la Comisión

Con fecha 4 de enero de 2018, la Comisión Bancaria dio a conocer, a través del Diario Oficial de la Federación (DOF), el artículo único transitorio de una resolución modificatoria, el cual establece la incorporación de nuevas NIF emitidas por el CINIF dentro del criterio contable A-2 "Aplicación de Normas Particulares" contenido en el Anexo 5 de las Disposiciones, donde se establecía la aplicación y entrada en vigor para las operadoras de fondos de inversión de las NIF mencionadas a partir del 1º de enero de 2019, sin embargo, el 4 de noviembre de 2019, la Comisión dio a conocer a través del DOF la reforma al citado artículo transitorio, el cual estableció su aplicación y entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2021, finalmente mediante una reforma posterior a dicho artículo publicada en el DOF el 9 de noviembre de 2020, se estableció el 1º de enero de 2022 como la fecha de aplicación y entrada en vigor de dichas NIF. Las NIF que se incorporan al criterio contable A-2 de la resolución modificatoria se mencionan a continuación:

NIF B-17 "Determinación del valor razonable"- Se emite para:

Define al valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación. Se menciona que el valor razonable es una determinación basado en el mercado y no en un valor específico de un activo o un pasivo para el Banco y que, al determinar el valor razonable, la entidad debe utilizar supuestos que los participantes del mercado usarían al fijar el precio de un activo o un pasivo en las condiciones actuales del mercado a una fecha determinada, incluyendo los supuestos sobre el riesgo. Como resultado de ello, la intención de la entidad para mantener un activo o liquidar, o de alguna otra forma satisfacer un pasivo, no es relevante en la determinación del valor razonable.

NIF C-3 "Cuentas por cobrar"- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Deja sin efecto al Boletín C-3 "Cuentas por cobrar".
- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad para cuentas por cobrar comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, deberá considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que, si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, deberá ajustarse con base en dicho valor presente. El efecto del valor presente es material cuando se pacta el cobro de la cuenta por cobrar, total o parcialmente, a un plazo mayor de un año, ya que en estos casos existe una operación de financiamiento.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”- Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”, se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar” y se modifica la definición de pasivo eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.

NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”-

- Señala que, para determinar el reconocimiento de la pérdida esperada, deberá considerarse la experiencia histórica que tenga la entidad de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros por recuperar de los instrumentos financieros por cobrar (IFC).

Señala también que la pérdida esperada deberá reconocerse cuando, al haberse incrementado el riesgo de crédito, se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará.

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar” - Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Se establece la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones.
- Valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial.
- Al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.
- Incorpora lo establecido en la IFRIC 19 “Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital”, tema que no estaba incluido en la normativa existente.
- El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado de resultado integral.
- Introduce los conceptos de costo amortizado para valorar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Se modifica la forma de clasificar los instrumentos financieros en el activo, ya que se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de estos para determinar su clasificación, en su lugar se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración.
- En esta clasificación se agrupan los instrumentos financieros cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y obtener una ganancia por el interés contractual que estos generan, teniendo una característica de préstamo.
- Incluyen tanto los instrumentos financieros generados por ventas de bienes o servicios, arrendamientos financieros o préstamos, como los adquiridos en el mercado.

NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- La transferencia de control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos.
- La identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.
- La asignación del precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes.
- La introducción del concepto de cuenta por cobrar condicionada.
- El reconocimiento de derechos de cobro.
- La valuación del ingreso.

NIF D-2 “Costos por contratos con clientes”- El principal cambio de esta norma es la separación de la normativa relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes de la normativa correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes.

NIF D-5 “Arrendamiento”- Deja sin efecto al Boletín D-5 “Arrendamientos” y entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- Se elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o financieros (capitalizables) para un arrendatario, y éste reconoce un pasivo por arrendamiento al valor presente que representa su obligación de hacer los pagos por arrendamiento y un activo por derecho de uso por ese mismo monto, que representa su derecho a usar el activo subyacente arrendado.
- Se reemplaza el gasto por arrendamiento operativo en línea recta, con un gasto por depreciación o amortización de los activos por derechos de uso (en los gastos operativos) y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento (en el resultado integral de financiamiento).
- Se modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.
- Se modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados con los anteriores arrendamientos operativos. Se reducen las salidas de flujos de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.
- El reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario cambia de forma importante, sin embargo, el reconocimiento contable por el arrendador no tiene cambios en relación con el anterior Boletín D-5.

b) Pronunciamientos normativos emitidos por el CINIF

Mejoras a las NIF 2021

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF C-15 “Deterioro en el valor de activos de larga duración”-. Entra en vigor para los ejercicios que inicien el 1 de enero de 2022 y permite su adopción anticipada. Deja sin efecto al Boletín C-15, “*Deterioro*” en el valor de los activos de larga duración y su disposición. Los cambios contables por su aplicación inicial deben reconocerse con base en el método prospectivo. Los principales cambios se presentan a continuación.

Adiciona nuevos ejemplos de indicios para evaluar si existe deterioro, y los separa en fuentes externas de información, fuentes internas de información y aplicables a las inversiones en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos.

Cambia el requerimiento de uso de un precio neto de venta por el de valor razonable, menos los costos de disposición para llevar a cabo las pruebas de deterioro.

Establece la opción del uso de estimaciones de los flujos de efectivo futuros y de una tasa de descuento, en términos reales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Incorpora normas para el tratamiento de flujos de efectivo futuros en moneda extranjera en la determinación del monto recuperable.

Modifica la NIF C-8, Activos intangibles, para indicar que la asignación del crédito mercantil debe hacerse a nivel de una unidad generadora de efectivo (UGE) que se espere será beneficiada por la sinergia de la adquisición de negocios.

Incorpora el reconocimiento del deterioro del crédito mercantil en dos pasos: i. primero, comparando el valor en libros de la UGE incluido el crédito mercantil con su monto recuperable, y si este último fuese menor se genera una pérdida por deterioro; y ii. segundo, afectando esta pérdida en primera instancia al crédito mercantil, incluso hasta dejarlo en cero, para después, si existiera un exceso de pérdida por asignar, distribuirlo a prorrata entre los demás activos de larga duración que formen parte de la UGE.

Elimina el cálculo del deterioro a través del valor a perpetuidad en los activos intangibles de vida útil indefinida, modificando la prueba de deterioro.

Establece la determinación del deterioro de los activos corporativos como sigue: i. primero, se asignan a la UGE a la que pertenece de manera razonable y consistente, ii. segundo, se compara el valor en libros de la UGE, incluidos los activos corporativos, con su monto recuperable y si este último fuese menor se genera una pérdida por deterioro, la cual se distribuye a prorrata entre todos los activos de larga duración que formen parte de la UGE, incluidos los activos corporativos.

Modifica las revelaciones en consecuente a los cambios antes descritos.

NIF C-17 “Propiedades de inversión”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2021 permitiendo su aplicación anticipada. Elimina la supletoriedad de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 40 “Propiedades de inversión”. Asimismo, deroga la Circular 55, “Aplicación supletoria de la NIC 40”. Los efectos de su adopción deben reconocerse de forma retrospectiva. Los principales cambios son: 1) se ajusta la definición de propiedades de inversión para establecer que estos activos se tienen por un inversionista bajo un modelo de negocios cuyo objetivo principal es ganar por la apreciación de su valor (apreciación del capital) en el mediano plazo mediante su venta; 2) permite valorar las propiedades de inversión a su costo de adquisición o a su valor razonable.

NIF C-22 “Criptomonedas”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2021 permitiendo su aplicación anticipada. Los efectos de su adopción deben reconocerse de forma retrospectiva. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento en los estados financieros, de criptomonedas, gastos de minería para obtener criptomonedas y las criptomonedas mantenidas bajo custodia, así como las normas para la determinación del valor razonable de las criptomonedas en las que, en su caso, estén denominados los instrumentos financieros por cobrar y por pagar.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Mejoras a las NIF 2021

En diciembre de 2020 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2021”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”- Permite la opción de reconocer inversiones en ciertos instrumentos negociables de capital que no se negocian en el corto plazo, para ser valuadas a través del ORI. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2021, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2020. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de conformidad con lo que establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF B-3 “Estado de resultado integral”, NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”, NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”- La mejora a estas NIF realiza la precisión respecto a que las ganancias o pérdidas por baja de pasivos y los efectos de renegociación de instrumentos financieros para cobrar principal e interés deben presentarse como parte de los resultados de operación. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2021, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2020. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de conformidad con lo que establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF D-5 “Arrendamientos”- Las mejoras a esta NIF son; i) realizan precisiones a las revelaciones para arrendamientos a corto plazo y de bajo valor por los cuales no se reconoció un activo por derecho de uso, ii) aclaran que el pasivo por arrendamiento en una operación de venta con arrendamiento en vía de regreso debe incluir tanto los pagos fijos como los pagos variables estimados y se realizan precisiones al procedimiento a seguir en el reconocimiento contable. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2021, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2020. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de conformidad con lo que establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

La administración de la Operadora se encuentra en un proceso de evaluación para determinar los efectos de adopción de los Criterios de Contabilidad, las nuevas NIFs y las mejoras a las NIF en los estados financieros.