

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

(MAXIMO)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración

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

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

(Miles de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Actinver Privados, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (el Fondo), que comprenden los balances generales y los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los estados de resultados por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos del Fondo han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para los Fondos de Inversión en México (los Criterios de Contabilidad), emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Fundamento de la opinión

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

(Continúa)

Inversiones en valores por \$3,325,841 en el balance general	
Ver nota 4 a los estados financieros.	
La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>El rubro de inversiones en valores representa el 83% del total de los activos de El Fondo al 31 de diciembre de 2021. Por disposición de la Comisión, las inversiones en valores se valúan a su valor razonable con base en los precios proporcionados por proveedores de precios autorizados por la Comisión. La valuación de las inversiones en valores tiene un impacto significativo en el resultado del ejercicio.</p> <p>Considerando que las inversiones en valores representan la partida más importante en relación con los estados financieros en su conjunto del Fondo, y que en su revisión se emplea el mayor número de horas de auditoría, evaluamos la existencia, integridad y valuación de las inversiones en valores como una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, los siguientes procedimientos realizados al cierre del ejercicio:</p> <ul style="list-style-type: none"> — Confirmar la posición total de los valores del Fondo con el custodio de valores S. D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V. — Recalcular la valuación de la cartera de inversión, utilizando los precios proporcionados por el proveedor de precio autorizado, así como su correspondiente efecto de valuación en el estado de resultados.

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

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

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

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

(Continúa)

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros.

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

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

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

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

(Continúa)



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

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

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.

RÚBRICA

C.P.C. Víctor Manuel Espinosa Ortiz

Ciudad de México, a 31 de marzo de 2022.

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2021 y 2020

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

Activo	2021	2020	Pasivo y Capital Contable	2021	2020
Disponibilidades:			Otras cuentas por pagar:		
Bancos moneda nacional	\$ 18	18	Provisión para gastos por servicios		
Bancos moneda extranjera	<u>151,724</u>	<u>36,791</u>	administrativos por pagar a la Operadora (nota 6)	\$ 1,090	1,356
	151,742	36,809	Impuesto sobre la renta por pagar (nota 8)	3,065	6,291
			Acreedores por liquidación de operaciones	<u>11,505</u>	<u>1,966</u>
Inversiones en valores:			Total del pasivo	<u>15,660</u>	<u>9,613</u>
Títulos para negociar (nota 4)	3,325,841	4,499,623	Capital contable (nota 7):		
Deudores por reporto (notas 4 y 5)	505,972	432,201	Capital contribuido:		
Derivados:			Capital social	4,303,706	5,485,033
Con fines de negociación	16,692	6,549	Prima en venta de acciones	<u>(2,158,689)</u>	<u>(2,262,057)</u>
Otros Activos	1	1	Capital ganado:		
			Resultados de ejercicios anteriores	1,742,594	1,526,956
			Resultado neto	<u>96,977</u>	<u>215,638</u>
				<u>1,839,571</u>	<u>1,742,594</u>
			Total del capital contable	3,984,588	4,965,570
			Compromiso (nota 9)		
Total del activo	\$ <u>4,000,248</u>	<u>4,975,183</u>	Total del pasivo y capital contable	\$ <u>4,000,248</u>	<u>4,975,183</u>

Cuentas de orden

	2021	2020
Capital social autorizado (nota 7)	\$ 900,000,000	900,000,000
Colaterales recibidos por la entidad (nota 5)	<u>522,465</u>	<u>438,388</u>
Acciones emitidas (nota 7)	<u>900,000,000,000</u>	<u>900,000,000,000</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración de Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

"La sociedad valuadora de este Fondo de Inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en los precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó al 31 de diciembre de 2021 el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones, correspondientes a la serie A en \$0.961400; a la serie B en \$0.925610; a la serie C en \$0; a la serie CE en \$0; a la serie E en \$0.954325; a la serie FF en \$0 y a la serie M en \$0.927169; (Al 31 de diciembre de 2020 correspondientes a la serie A en \$0.926501; a la serie B en \$0.905048; a la serie C en \$0; a la serie E en \$0.924511; a la serie FF en \$0 y a la serie M en \$0.906490)."

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es de \$4,303,706 y \$5,485,033, respectivamente".

RÚBRICA

Lic. Héctor Madero Rivero
Director General de la Operadora

RÚBRICA

Lic. Hugo Oswaldo Medina Alcántara
Contralor Normativo

RÚBRICA

Lic. Rosa María García Nava
Contador General

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

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Miles de pesos)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado por valuación a valor razonable	\$ (18,843)	(27,806)
Resultado por compra-venta de valores	(36,184)	46,621
Ingresos por intereses (nota 5)	<u>259,949</u>	<u>331,365</u>
 Total de ingresos de la operación	 <u>204,922</u>	 <u>350,180</u>
 Servicios administrativos, de operación y distribución pagados a la Operadora (nota 6)	 54,586	 58,949
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	1,701	1,719
Gastos por intereses	1,437	8
Gastos de administración	9,253	9,811
Impuesto sobre la renta (nota 8)	<u>40,968</u>	<u>64,055</u>
 Total de egresos de la operación	 <u>107,945</u>	 <u>134,542</u>
 Resultado neto	 <u>\$ 96,977</u>	 <u>215,638</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración de Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

RÚBRICA

 Lic. Héctor Madero Rivero
 Director General de la Operadora

RÚBRICA

 Lic. Hugo Oswaldo Medina Alcántara
 Contralor Normativo

RÚBRICA

 Lic. Rosa María García Nava
 Contador General

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

Estados de Valuación de Cartera de Inversión

31 de diciembre de 2021 y 2020

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

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valuar (%)	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
31 de diciembre de 2021													
Disponibilidades													
3.79%	Cuenta de cheques en dólares												
	40-133	8035834	CHD	0.100	-	-	7,397,759	6,897,759	-	\$ 20.795742	\$ 153,842	\$ 20.507500	\$ 151,710
	40-133	8035834	CHD	0.100	-	-	700	6,897,759	-	20.507500	14	20.507500	14
											<u>153,856</u>		<u>151,724</u>
Títulos para negociar													
83.14%	Inversión en Títulos de Deuda												
	<u>Títulos Bancarios</u>												
	BACTIN	19	94	5.790	HR AA-	144	2,725,000	2,725,000	20,000,000	100.436650	273,690	100.413533	273,627
	BACTIN	20	94	6.660	AA (mex)	666	200,000	200,000	20,000,000	100.111426	20,022	100.388697	20,078
	BACTIN	21	94	6.560	AA (mex)	1,647	600,000	600,000	20,000,000	100.091111	60,055	100.327506	60,196
	BLADEX	20	94	5.820	AAA (mex)	514	550,000	550,000	9,150,000	100.309400	55,170	101.026212	55,564
	CABEI	1-21S	JI	4.940	mxAAA	900	1,400,000	1,400,000	50,000,000	100.329333	<u>140,461</u>	100.324305	<u>140,454</u>
											<u>549,398</u>		<u>549,919</u>
	<u>Papel privado</u>												
	AERMXCB	17	91	6.620	HR BB-	803	1,000,000	1,000,000	30,000,000	74.154227	74,154	78.227011	78,227
	AERMXCB	19	91	6.920	HR BB-	1,443	1,000,000	1,000,000	26,500,000	84.206344	84,206	87.543190	87,543
	BEGRAND	18	91	8.540	HR A-	1,001	1,119,866	1,119,866	15,000,000	80.104217	89,706	80.195571	89,808
	CETELEM	00421	93	5.970	F1+ (mex)	73	500,000	500,000	3,372,668	100.192283	50,096	100.189970	50,095
	CIRCLEK	18	91	8.210	A- (mex)	438	305,000	305,000	12,825,000	100.090299	30,528	100.149971	30,546
	DONDE	00121	93	6.310	HR1	134	640,000	640,000	5,000,000	100.105167	64,067	100.104660	64,067
	ELEKTRA	19	91	7.640	AA/M	59	3,943,112	3,943,112	50,000,000	101.095037	398,629	100.584893	396,617
	ELEKTRA	21	91	7.900	AA/M	295	2,500,000	2,500,000	40,098,050	100.285278	250,713	100.284135	250,710
	FERROMEX	21-2	91	5.910	AAA (mex)	1,226	1,500,000	1,500,000	33,080,000	100.098500	150,148	100.128506	150,193
	FINBE	20	91	8.240	HR AA	626	1,000,000	1,000,000	16,717,306	100.985423	100,985	100.254208	100,254
	GAP	20-2	91	6.090	mxAAA	535	700,000	700,000	6,020,000	100.422794	70,296	100.978487	70,685
	GAP	21	91	5.840	mxAAA	1,215	1,000,000	1,000,000	25,000,000	100.275778	100,276	100.656158	100,656
	GEOCB	11-2	91	0.000	HR D	225	50,000	50,000	4,000,000	4.733086	237	4.733086	237
	GICSA	19	91	11.770	mxCCC	80	1,000,000	1,000,000	25,000,000	103.654161	103,654	76.804441	76,805
	HERDEZ	20-2	91	6.130	AA (mex)	1,324	500,000	500,000	10,000,000	100.340117	50,170	100.329587	50,165
	LAB	20	91	6.350	AA (mex)	602	290,000	290,000	25,000,000	101.448584	29,420	101.144170	29,332
	LALA	20-2	91	6.23	HR AA-	619	566,166	566,166	13,661,666	100.417135	56,853	100.575917	56,943
	MOLYMET	21	91	6.140	AAA (mex)	1,432	1,600,000	1,600,000	25,200,000	100.409333	160,655	100.403869	160,646
	MONTPIO	19	91	7.920	HR AA+	920	271,007	271,007	5,000,000	100.088466	27,125	101.506484	27,509
	SALUD	20	91	8.090	HR AA-	1,355	300,000	300,000	5,000,000	100.382206	30,115	102.806332	30,842
	SALUD	21	91	7.820	HR AA-	1,649	1,000,000	1,000,000	15,000,000	100.065167	100,065	100.065310	100,065
	STORAGE	21-2V	91	7.200	AA- (mex)	1,247	293,451	293,451	3,290,000	100.346106	29,447	100.350884	29,448
	TIPMXCB	20-2	91	7.570	AAA (mex)	1,444	1,440,000	1,440,000	21,400,000	100.855777	145,232	100.744399	145,072
	TPLAYCB	20	91	8.120	HR AA	1,135	2,069,370	2,069,370	25,000,000	100.216601	<u>207,385</u>	100.348386	<u>207,658</u>
											<u>2,404,162</u>		<u>2,384,123</u>
										A la hoja siguiente \$	<u>2,404,162</u>	\$	<u>2,384,123</u>

(Continúa)

ACTINVER PRIVADOS, S. A. DE C. V.,

Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

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

Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2021 y 2020

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

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor (%)	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
31 de diciembre de 2021										De la hoja anterior	\$ 2,404,162	\$	2,384,123
	VASCONI	19	91	7.340	A- (mex)	959	700,000	700,000	3,500,000	\$ 100.427912	\$ 70,300	\$ 100.418641	\$ 70,293
	VINTE	19X	91	7.530	HR A+	406	300,000	300,000	2,929,900	100.289021	30,087	100.272093	30,082
	VOLARCB	21L	91	7.250	HR AA	1,751	500,000	500,000	15,000,000	100.281944	50,141	100.255472	50,128
	LAB	00821	93	5.840	F1+ (mex)	185	400,000	400,000	2,000,000	100.187739	40,075	100.198131	40,079
	TPLAY	00121	93	7.350	HR2	352	1,000,000	1,000,000	10,000,000	100.245000	100,245	100.244380	100,244
	CFE	21-2	95	5.990	AAA (mex)	1,179	1,000,000	1,000,000	25,890,000	100.450523	100,450	100.972886	100,973
											<u>2,795,460</u>		<u>2,775,922</u>
0.42%	Operaciones con derivados												
	<u>Opciones</u>												
	MXPUSD	220621	PUT	-	-	169	4,000,000	4,000,000	-	0.386819	1,547	0.225874	903
	MXPUSD	220621	PUT	-	-	169	4,000,000	4,000,000	-	0.389193	1,557	0.225874	903
	MXPUSD	220621	PUT	-	-	169	4,000,000	4,000,000	-	0.389656	1,559	0.225874	904
	MXPUSD	220831	PUT	-	-	240	9,500,000	9,500,000	-	0.963832	9,156	1.471772	13,982
											<u>13,819</u>		<u>16,692</u>
12.65%	Deudores por reporto												
	GPROFUT	20	91	5.450	AAA (mex)	-	2,500,000	2,500,000	25,000,000	93.116776	232,792	93.159067	232,898
	NM	21-2	91	5.450	mxAA+	-	435,244	435,244	24,000,000	96.718731	42,096	96.762657	42,115
	TIPMXCB	20	91	5.450	AAA (mex)	-	2,500,000	2,500,000	18,600,000	92.341470	230,854	92.383408	230,959
											<u>505,742</u>		<u>505,972</u>
100%	Cartera total										\$ <u>4,018,275</u>	\$	<u>4,000,229</u>

31 de diciembre de 2020**Disponibilidades****0.74%** Cuenta de cheques en dólares

40-133	8035834	CHD	0.100	-	-	1,848,828	1,848,828	-	\$ 19.980253	\$ 36,940	\$ 19.897500	\$ 36,787
40-133	8035834	CHD	0.100	-	-	174	1,848,828	-	19.897500	<u>3</u>	19.897500	<u>4</u>

36,943 36,791**Títulos para negociar****90.44%** Inversión en Títulos de DeudaTítulos Bancarios

BACTIN	19	94	5.030	HR AA-	508	3,925,000	3,925,000	20,000,000	100.500983	394,466	100.385983	394,015
BACTIN	20	94	5.440	AA(mex)	1,030	200,000	200,000	20,000,000	100.090667	<u>20,018</u>	100.091093	<u>20,018</u>

A la hoja siguiente \$ 414,484 \$ 414,033

(Continúa)

ACTINVER PRIVADOS, S. A. DE C. V.,

Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

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

Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2021 y 2020

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

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valuar (%)	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
31 de diciembre de 2020										De la hoja anterior	\$ 414,484	\$	414,033
	BLADEX	20	94	5.050	AAA(mex)	878	550,000	550,000	9,150,000	\$ 100.252500	\$ 55,139	\$ 100.270900	\$ 55,149
	HSBC	19D	94SP	1.080	AAA(mex)	500	61,018	61,018	2,317,909	1,905.385973	116,263	1,998.957095	121,972
	BANOBRA	U20179	F	0.500	F1+(mex)	29	248,320	248,320	2,305,995	651.864807	161,871	661.871799	164,356
	CABEI	1-20	JI	4.390	mxAAA	809	3,000,000	3,000,000	43,113,855	100.378028	301,134	101.355165	304,065
											1,048,891		1,059,575
	<u>Papel privado</u>												
	AERMxCB	17	91	5.860	HR BB-	1,167	1,000,000	1,000,000	30,000,000	83.614343	83,614	74.136125	74,136
	AERMxCB	19	91	6.160	HR BB-	1,807	1,000,000	1,000,000	26,500,000	100.455174	100,455	84.185455	84,185
	ARA	17	91	6.980	mxA+	702	2,006,094	2,006,094	13,500,650	101.275441	203,168	100.503838	201,620
	AZTECA	17	91	7.380	A/M	624	4,000,000	4,000,000	40,000,000	101.805071	407,220	101.033169	404,133
	BEGRAND	18	91	7.530	HR A-	85	1,119,866	1,119,866	15,000,000	80.589576	90,250	80.059328	89,656
	CIRCLEK	18	91	6.990	A-(mex)	802	305,000	305,000	12,825,000	100.554292	30,669	100.056410	30,517
	DINEXCB	16	91	7.280	AA-(mex)	1,011	2,545,840	2,545,840	25,000,000	54.884948	139,728	54.677570	139,200
	ELEKTRA	18	91	6.790	AA/M	99	5,188,016	5,188,016	75,000,000	100.652449	522,187	100.424823	521,006
	ELEKTRA	19	91	6.880	AA/M	423	3,943,112	3,943,112	50,000,000	101.236272	399,186	101.042259	398,421
	ELEKTRA	19-2	91	6.790	AA/M	640	2,000,000	2,000,000	25,000,000	100.263602	200,527	100.271543	200,543
	ENCAPCB	18	91	6.690	AAA(mex)	808	1,815,000	1,815,000	21,000,000	34.665616	62,918	34.533009	62,677
	FINBE	20	91	7.470	HR AA	990	1,000,000	1,000,000	16,717,306	100.373500	100,374	100.946923	100,947
	FUNO	17-2	91	5.330	AAA(mex)	700	3,810,000	3,810,000	81,000,000	101.030166	384,925	101.080573	385,117
	GAP	20-2	91	5.330	mxAAA	899	700,000	700,000	6,020,000	100.370139	70,259	100.370016	70,259
	GEOCB	11-2	91	-	HR D	589	50,000	50,000	4,000,000	4.733086	237	4.733086	237
	GICSA	19	91	8.040	mxBBB	444	1,000,000	1,000,000	25,000,000	106.289553	106,290	101.089055	101,089
	HERDEZ	20-2	91	5.370	AA(mex)	1,688	500,000	500,000	10,000,000	100.298672	50,149	100.297895	50,149
	LALA	20-2	91	5.470	HR AA-	983	566,166	566,166	13,661,666	100.379861	56,832	100.364357	56,823
	MONTPIO	17	91	6.580	AA/M	423	200,000	200,000	5,000,000	100.609308	20,122	100.592199	20,118
	MONTPIO	19	91	6.690	AA/M	1,284	271,007	271,007	5,000,000	100.119594	27,133	100.074799	27,121
	SALUD	20	91	7.350	HR A+	1,719	300,000	300,000	5,000,000	100.347083	30,104	100.347262	30,104
	TPLAYCB	20	91	6.890	HR AA	1,499	2,069,370	2,069,370	25,000,000	100.076556	207,095	100.225490	207,404
	VASCONI	19	91	6.580	A-(mex)	1,323	700,000	700,000	3,500,000	100.388774	70,272	100.383579	70,269
	VINTE	19X	91	6.780	HR A+	770	300,000	300,000	2,929,900	100.265168	30,080	100.259854	30,078
	AUTLAN	00220	93	4.970	F2(mex)	66	400,000	400,000	2,000,000	100.248500	40,099	100.248037	40,099
	AXO	00120	93	9.000	HR2	346	240,000	240,000	4,000,000	100.450000	24,108	100.449980	24,108
	LAB	00520	93	5.090	F1+(mex)	185	200,000	200,000	1,500,000	100.156928	20,031	100.156799	20,032
											3,478,032		3,440,048
0.13%	Operaciones con derivados												
	<u>Opciones</u>												
	MXPUSD	210225	PUT	-	-	52	11,000,000	11,000,000	-	\$ 0.543743	\$ 5,981	\$ 0.595326	\$ 6,549

(Continúa)

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

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

Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2021 y 2020

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

<u>%</u>	<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Tasa al valor (%)</u>	<u>Calificación o bursatilidad</u>	<u>Días por vencer</u>	<u>Cantidad de títulos operados</u>	<u>Cantidad de títulos liquidados</u>	<u>Total de títulos de la emisión</u>	<u>Costo promedio unitario de adquisición</u>	<u>Costo total de adquisición</u>	<u>Valor razonable o contable unitario</u>	<u>Valor razonable o contable total</u>
31 de diciembre de 2020													
8.69%	Deudores por reporto												
	CETELEM	19-2	91	4.370	AAA(mex)	-	2,500,078	2,500,078	26,000,000	\$ 111.766763	\$ 279,426	\$ 111.821032	\$ 279,561
	GMFIN	19-2	91	4.370	AA+(mex)	-	1,450,000	1,450,000	10,000,000	105.218141	152,566	105.269230	152,640
											<u>431,992</u>		<u>432,201</u>
100%	Cartera total										\$ <u>5,001,839</u>	\$ <u>4,975,164</u>	

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

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

RÚBRICA

Lic. Héctor Madero Rivero
Director General de la Operadora

RÚBRICA

Lic. Hugo Oswaldo Medina Alcántara
Contralor Normativo

RÚBRICA

Lic. Rosa María García Nava
Contador General

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Miles de pesos)

(1) Actividad y calificación del Fondo-

Actividad-

Actinver Privados, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (el Fondo) está autorizado para operar como un fondo de inversión en instrumentos de deuda de largo plazo especializado en valores privados, que tiene por objeto invertir en instrumentos de deuda, mismos que tenderán a ser de largo plazo, principalmente en bonos corporativos con calificación crediticia AA o mayor de largo plazo y de tasa variable y en instrumentos de tasa variable emitidos tanto por agencias gubernamentales, valores bancarios, valores extranjeros, en bonos y certificados de la tesorería (CETES) emitidos por el gobierno federal, en instrumentos estructurados y en instrumentos derivados, en donde en estos dos últimos tipos de instrumentos el Fondo buscará primordialmente inversiones de cobertura ante movimientos bruscos de tasas de interés o tipos de cambio, previamente aprobados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), en los términos de la Ley de Fondos de Inversión. El Fondo está orientado a todo tipo de inversionistas, incluyendo a pequeños, medianos, grandes, tanto especializados como no especializados, que busquen una inversión de alto riesgo.

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

Calificación del Fondo-

Conforme a las disposiciones de la Comisión, los fondos de inversión en instrumentos de deuda son evaluados por una agencia calificadora independiente. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo fue calificado por HR Ratings de México, S. A. de C. V. (Ratings México) como HR AA/3CP para ambos años, utilizando las categorías de calificación que se muestran a continuación:

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

(a) Riesgo de crédito- HR AA

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

(b) Riesgo de mercado- 3 CP

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 31 de marzo de 2022, Héctor Madero Rivero, Director General de la Operadora, Rosa María García Nava, Contador General del Fondo y Hugo Oswaldo Medina Alcántara, Contralor Normativo del Fondo, autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

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

Bases de presentación

a) Declaración de cumplimiento

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

b) Uso de juicios y estimaciones

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

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

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

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

c) Moneda funcional y de informe

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

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

(3) Resumen de las principales políticas contables-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(a) Disponibilidades-

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

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

(b) Inversiones en valores-

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(c) Operaciones de reporto-

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

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

(d) Derivados-

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

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

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

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

(f) Impuesto sobre la renta (ISR)-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(g) Contingencias-

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

(4) Régimen de inversión-

Las inversiones en valores, las operaciones de reporto y los instrumentos financieros derivados que se muestran en los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se sujetan a los parámetros de inversión que se incluyen en el Prospecto, el cual puede ser consultado en www.actinver.com.mx.

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

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

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

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

(5) Operaciones de reporto-

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos presentados en los rubros de “Deudores por reporto” y “Colaterales recibidos” que muestran las transacciones realizadas por el Fondo, se integran en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Deudores por reporte: \$	<u>505,972</u>	<u>432,201</u>
Colaterales recibidos:		
Títulos Privados:		
GPROFUT 20	\$ 233,066	-
NM 21-2	42,153	-
TIPMXCB 20	231,043	-
CETELEM 19-2	-	279,656
GMFIN 19-2	<u>-</u>	<u>152,643</u>
	<u>\$ 506,262</u>	<u>432,299</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los contratos de reporte tenían plazos de un día hábil y una tasa premio de 5.45 y 4.37, respectivamente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los intereses en operaciones por reporte ascendieron a \$30,621 y \$40,912, respectivamente y se incluyen en el estado de resultados en el rubro de “Ingresos por intereses”.

(6) Operaciones y saldos con la Operadora-

El gasto por servicios administrativos, de operación y distribución incurridos se aplica diariamente sobre el valor de los activos netos del Fondo. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el gasto ascendió a \$54,586 y \$58,949, respectivamente y el pasivo a esas fechas por estos servicios ascendía a \$1,090 y \$1,356, respectivamente (ver nota 9).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Capital contable-

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social autorizado se encuentra integrado por 900,000,000,000 de acciones el cual se integra como se muestra a continuación:

<u>Capital</u>	<u>Acciones</u>			<u>Valor</u>	<u>Capital</u>
<u>Series</u>	<u>Emitidas</u>	<u>En tesorería</u>	<u>Exhibidas</u>	<u>razonable y contable</u>	<u>contable</u>
Fijo:					
A	1,000,000	-	1,000,000	\$ 0.961400	\$ 961
Variable:					
E	150,000,000,000	149,972,975,941	27,024,059	0.954325	25,790
FF	150,000,000,000	150,000,000,000	-	-	-
B	249,999,000,000	245,866,708,218	4,132,291,782	0.925610	3,824,890
M	150,000,000,000	149,856,609,800	143,390,200	0.927169	132,947
C	100,000,000,000	100,000,000,000	-	-	-
CE	100,000,000,000	100,000,000,000	-	-	-
	<u>899,999,000,000</u>	<u>895,696,293,959</u>	<u>4,302,706,041</u>		<u>3,983,627</u>
	<u>900,000,000,000</u>	<u>895,696,293,959</u>	<u>4,303,706,041</u>		<u>\$ 3,984,588</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el capital contable se integra como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Capital</u>	<u>Acciones</u>			<u>Valor</u>	<u>Capital</u>
<u>Series</u>	<u>Emitidas</u>	<u>En tesorería</u>	<u>Exhibidas</u>	<u>razonable y contable</u>	<u>contable</u>
Fijo:					
A	1,000,000	-	1,000,000	\$ 0.926501	\$ 927
Variable:					
E	200,000,000,000	199,954,332,252	45,667,748	0.924511	42,220
FF	150,000,000,000	150,000,000,000	-	-	-
B	199,999,000,000	194,866,184,078	5,132,815,922	0.905048	4,645,445
M	200,000,000,000	199,694,450,567	305,549,433	0.906490	276,978
C	150,000,000,000	150,000,000,000	-	-	-
	<u>899,999,000,000</u>	<u>894,514,966,897</u>	<u>5,484,033,103</u>		<u>4,964,643</u>
	<u>900,000,000,000</u>	<u>894,514,966,897</u>	<u>5,485,033,103</u>	\$	<u>4,965,570</u>

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

- a) Tomar el capital contable por serie del día hábil anterior;
- b) Determinar el capital contable con ingresos y egresos prorrateables por serie del día al que corresponda la valuación;
- c) Determinar los egresos identificables del día por serie;
- d) Determinar el importe de servicios administrativos identificables por serie, previo cálculo del factor aplicable para servicios de administración de cada serie;

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- e) Determinar el capital contable al día de la valuación que sirve de base para determinar el precio por cada serie de acciones;
- f) Determinar el precio de la acción por serie, el cual se obtiene al dividir el capital contable al día de la valuación entre el número de acciones en circulación por serie;
- g) Adicionar el movimiento en acciones propias del día;
- h) Determinar el capital contable con movimientos de clientes del día.

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

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

Acciones Serie "B".- Personas físicas mexicanas o extranjeras, instituciones financieras que actúen por cuenta de fideicomisos cuyos fideicomisarios sean personas físicas que puedan adquirir directamente las acciones de esta serie.

Acciones Serie "M".- Personas morales mexicanas o extranjeras, incluyendo instituciones financieras que actúen por cuenta de fideicomisos cuyos fideicomisarios sean personas morales que puedan adquirir directamente las acciones de esta serie; entidades financieras del exterior, fondos de inversión, entidades que distribuyan las acciones de los fondos de inversión actuando por cuenta propia, organismos descentralizados, empresas de participación estatal mayoritaria, instituciones que componen el sistema financiero cuando actúen por cuenta de terceros y fideicomisos públicos que sean considerados entidades paraestatales de la administración pública federal y los fideicomisos de inversión en bienes raíces, que cumplan con los requisitos a que se refiere el artículo 188, fracción II de la Ley del ISR.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Acciones Serie “E”.- Personas no sujetas a retención de impuestos sobre intereses pagados, las cuales hace referencia el artículo 54 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, así como las personas que no se consideran contribuyentes de acuerdo a la Ley del Impuesto sobre la Renta, por los ingresos e intereses que perciban en los términos del artículo 79 de la citada Ley y las disposiciones fiscales aplicables que en su caso sustituyan a los artículos mencionados, incluyendo La Federación, los Estados, la Ciudad de México o los Municipios; Los organismos descentralizados cuyas actividades no sean preponderantemente empresariales, así como aquellos sujetos a control presupuestario en los términos de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, que determine el Servicio de Administración Tributaria; Los partidos o asociaciones políticas, legalmente reconocidos; Las personas morales autorizadas para recibir donativos deducibles en los términos de la Ley del Impuesto sobre la Renta; Las sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro, a los fondos de pensiones o jubilaciones de personal complementarios a los que establece la Ley del Seguro Social y a las empresas de seguros de pensiones autorizadas exclusivamente para operar seguros de pensiones derivados de las leyes de seguridad social en la forma de rentas vitalicias o seguros de sobrevivencia conforme a dichas leyes, así como a las cuentas o canales de inversión que se implementen con motivo de los planes personales para el retiro a que se refiere el artículo 151 de la Ley del Impuesto sobre la Renta; Los Estados extranjeros en los casos de reciprocidad; Las instituciones que componen el sistema financiero y las sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro; salvo que se trate de recursos provenientes de pasivos que no sean a cargo de dichas instituciones o sociedades, así como cuando éstas actúen por cuenta de terceros; Fondos o fideicomisos de fomento económico del Gobierno Federal; Fondos de pensiones y primas de antigüedad, constituidos en los términos del artículo 29 de la Ley del Impuesto sobre la Renta; Fondos de ahorro de trabajadores o a las personas morales constituidas únicamente con el objeto de administrar dichos fondos o cajas de ahorro; Fondos de Inversión de deuda y renta variable que sea un canal de inversión implementado para los planes personales para el retiro a que se refiere el artículo 151 de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

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

Acciones Serie “C”.- Personas físicas y morales con Gestión de inversiones que sean proporcionados por Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver o Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver. El contrato de gestión de inversiones deberá ser por un monto promedio equivalente en moneda nacional de al menos 10 millones de UDIS durante los últimos doce meses o durante el periodo a partir de la apertura del contrato de gestión de inversiones, en caso de haber sido celebrado con una antelación menor.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Acciones Serie “CE”.- Personas morales no contribuyentes con Gestión de inversiones que sean proporcionados por Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver o Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver. El contrato de gestión de inversiones deberá ser por un monto promedio equivalente en moneda nacional de al menos 10 millones de UDIS durante los últimos doce meses o durante el periodo a partir de la apertura del contrato de gestión de inversiones, en caso de haber sido celebrado con una antelación menor.

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

(8) Régimen fiscal-

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

El Fondo retiene y entera mensualmente el impuesto correspondiente por los intereses gravables generados en el mismo periodo, para lo cual aplica la tasa establecida por el Congreso de la Unión, a través de la Ley de Ingresos del año de que se trate (0.97% para 2021 y 1.45% en 2020), al costo promedio ponderado de adquisición de los títulos que generen dichos intereses, o bien, al valor nominal de los mismos según corresponda. La retención antes mencionada será acreditable para sus integrantes o accionistas al acumular los intereses correspondientes. Para tales efectos se emitirá la constancia respectiva a través del Fondo o entidad que distribuya sus acciones a más tardar el 15 de febrero de cada año o en la fecha que indiquen las disposiciones fiscales aplicables.

Para el ejercicio fiscal de 2022, se establece en el artículo 21 de la Ley de Ingresos una tasa de retención de 0.08%.

El ISR reconocido por el Fondo en 2021 y 2020 fue de \$40,968 y \$64,055, respectivamente, que se reconoce en el Estado de Resultados en el rubro de “Impuestos sobre la renta”.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

9) Compromiso-

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

(10) Administración de riesgos (no auditado)-

Información cualitativa-

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

El Responsable de Riesgos le reporta directamente al Director General de la Operadora quien, dada la estructura del Fondo ejerce funciones directivas y de coordinación que requieren que tenga conocimiento de la marcha integral del Fondo.

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

Riesgo de mercado-

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

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

Diariamente se valorizan los instrumentos de inversión que conforman los portafolios del Fondo a mercado, a través de la contratación de un Proveedor de Precios, de acuerdo a lo establecido por la normatividad vigente.

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

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

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

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

Riesgo de liquidez-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

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

Riesgo de crédito-

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Las variables que son incluidas en su medición son:

- Incumplimiento, que ocurre con una probabilidad que debe ser estimada.
- Exposición crediticia, también conocida como exposición al incumplimiento, que es el valor económico que se debe reclamar a la contraparte en el momento en que ocurre el incumplimiento.

Pérdida dado el incumplimiento, que representa la pérdida fraccional ocasionada por el incumplimiento, descontado el valor de la recuperación o de la garantía.

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

Riesgo legal-

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

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

Adicionalmente el Fondo:

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Riesgo tecnológico-

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

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

Riesgo operativo-

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

El riesgo operativo es inherente a todas las áreas, unidades de negocio y a todos los procesos del Fondo, existe en el curso natural de las actividades y es importante que cada empleado y cada área identifiquen sus riesgos, ya que, si permanecen ocultos, no se podrán tomar las medidas preventivas y de seguimiento que permitan controlarlos, y podrían aparecer de pronto causando problemas graves o incluso pérdidas económicas.

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Información Cuantitativa-

Fondo	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR ¹ 4t 2021(%)	Consumo VaR (%) 31/12/2021	VaR Crédito ² 31/12/2021	VaR Liquidez ³ 31/12/2021
MAXIMO	0.335%	1	0.033%	3.216%	-0.605%	0.034%

¹ Promedio VaR del 01/10/2021 al 31/12/2021.

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

³ VaR de crédito (pérdida no esperada).

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

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

(11) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

Pronunciamiento normativo

El 4 de enero de 2018, la Comisión publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modifica la Circular Única de Fondos de Inversión referente al criterio A-2 “Aplicación de normas particulares”; donde dicha modificación atiende a la incorporación de las NIF B-17 “Determinación del valor razonable”, C-3 “Cuentas por cobrar”, C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”, C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”, D-1 “Ingresos por contratos con clientes”, D-2 “Costos por contratos con clientes” y D-5 “Arrendamiento” emitidas por el CINIF, las cuales serán aplicables a los fondos de inversión, hasta en tanto no exista pronunciamiento expreso por parte de la Comisión al respecto. En modificaciones se encontraba previsto que entraría en vigor a partir del 1 de enero de 2020, de conformidad con la resolución modificatoria publicada el 15 de noviembre de 2018, que reforma el artículo único transitorio de la resolución publicada el 4 de enero de 2018, sin embargo el 25 de octubre de 2019, la Comisión dio a conocer, a través del DOF, una nueva reforma al mismo artículo donde se amplía nuevamente el plazo para la aplicación y entrada en vigor de dichas NIF a partir del 1 de enero de 2021, sin embargo mediante una reforma posterior a dicho artículo publicada en el DOF el 9 de noviembre de 2020, se estableció el 1 de enero de 2022 como fecha de aplicación. No obstante, en una nueva reforma al mismo artículo publicada en el DOF el día 30 de diciembre de 2021, se estableció el 1 de enero de 2023 como la fecha de aplicación y entrada en vigor de dichas NIF.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

Reforma fiscal

El 12 de noviembre de 2021, se publicó en el Diario Oficial de la Federación el Decreto por el que se expide la nueva Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal de 2022, el cual entro en vigor el 1 de enero de 2022 y estableció en su artículo 21 que la tasa de retención anual de Impuesto Sobre la Renta que deben aplicar las Instituciones que componen el sistema financiero que efectúan pagos por intereses, será de 0.08%.