

+Tasa Activo, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión de Renta Variable
(+Tasa A1)

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

Intercam Fondos, S. A. de C. V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero, Socio Fundador de:

+Tasa Activo, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable

(Miles de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de +Tasa Activo, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (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 de +Tasa Activo, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable, 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 \$127,899 y deudores por reporto por \$28,509 en el balance general y estado de valuación de la cartera de inversiones.

Ver notas 3b, 3c, 4 y 5 a los estados financieros

La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
Los rubros de inversiones en valores y deudores por reporto representan el 81.10% y el 18.08%, respectivamente del total de los activos del 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, y en el caso de deudores por reporto a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto de acuerdo con el método de interés efectivo, el colateral recibido como garantía de la operación de reporto se valúa a su valor razonable con base en los precios proporcionados por los proveedores de precios antes mencionados y se reconoce en cuentas de orden. La valuación de las inversiones en valores y los intereses por operaciones de reporto tienen un impacto significativo en el resultado del ejercicio. Considerando que las inversiones en valores y los deudores por reporto representan las partidas más importantes en relación con los estados financieros en su conjunto del Fondo, y que en su revisión se emplea el mayor número de horas de auditoría, evaluamos la existencia, integridad y valuación de las inversiones en valores y las operaciones de reporto y sus colaterales reconocidos en cuentas de orden, como una cuestión clave de auditoría.	Nuestros procedimientos de auditoría para esta cuestión clave de auditoría incluyeron, entre otros, los siguientes procedimientos realizados al cierre del ejercicio: - Confirmar la posición total de los valores del Fondo con el custodio de valores Banco S3 CACEIS México, S.A., Institución de Banca Múltiple. - Recalcular la valuación de la cartera de inversión, utilizando los precios proporcionados por el proveedor de precios autorizado, así como su correspondiente efecto de valuación en el estado de resultados. - Corroborar la posición total de las operaciones de reporto, mediante el cotejo de la información de los importes operados, número de títulos en garantía, tasas y plazos contenidos en la documentación contractual de las operaciones celebradas con cada contraparte. - Recalcular el interés devengado por la totalidad de la posición de operaciones de reporto, con base en la tasa y plazo contenidos en la documentación contractual, de la operación celebrada con la contraparte. - Recalcular la valuación de los colaterales recibidos como garantía de la totalidad de las operaciones de reporto, utilizando los precios proporcionados por el proveedor de precios autorizado.

(Continúa)

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

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros 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 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 el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continúa)

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo deje de ser un negocio en marcha.

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

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

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

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.

RÚBRICA

C.P.C. Juan G. Ponce Serrano

Ciudad de México, a 31 de marzo de 2022.

+Tasa Activo, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión de Renta Variable
Administrado por Intercam Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero
Lago Zürich No. 219 Piso 3, Col. Ampliación Granada, Ciudad de México

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras en miles de pesos, excepto precios por acción expresados en pesos y acciones emitidas)

Activo	2021	2020	Pasivo y capital contable	2021	2020
Disponibilidades	\$ 12	12	Cuentas por pagar:		
			Impuesto sobre la renta	\$ 59	20
Inversiones en valores (nota 4):			Provisiones para obligaciones diversas (nota 6)	191	88
			Acreedores diversos	142	-
Títulos para negociar	127,899	44,762			
			Total del pasivo	392	108
Deudores por reporto (notas 4 y 5)	28,509	11,178			
Cuentas por cobrar, neto	1,290	26	Capital contable (nota 7):		
Otros activos	-	9	Capital contribuido:		
			Capital social pagado	101,468	45,204
			Prima en compra venta de acciones, neto	19,897	(2,782)
				121,365	42,422
			Capital ganado:		
			Resultado de ejercicios anteriores	13,457	6,200
			Resultado neto	22,496	7,257
				35,953	13,457
			Total del capital contable	157,318	55,879
			Compromiso (nota 9)		
Total del activo	\$ 157,710	55,987	Total del pasivo y capital contable	\$ 157,710	55,987

Cuentas de orden

	2021	2020
Capital social autorizado (nota 7)	\$ 10,000,000	10,000,000
Colaterales recibidos (nota 5)	28,511	11,178
	=====	=====
Acciones emitidas (nota 7)	10,000,000,000	10,000,000,000
	=====	=====

"El saldo histórico del capital social pagado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es de \$101,468 y \$45,204, respectivamente".

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a los 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 de Inversión hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"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, con valor nominal de \$1.000000, correspondientes a la serie A en \$2.165912, a la serie F1 en \$1.871436, a la serie F2 en \$1.981362, a la serie F3 en \$2.364254, a la serie FF en \$1.489450, a la serie FG en \$1.469730, a la serie M1 en \$2.002132, a la serie M2 en \$2.140760, a la serie ME1 en \$2.037242, a la serie ME2 en \$2.178340, a la serie MEG en \$1.487210, y a la serie MG en \$1.475481, (31 de diciembre de 2020, el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones, con valor nominal de \$1.000000, correspondientes a la serie A en \$1.722461, a la serie F1 en \$1.549714, a la serie F2 en \$1.631184, a la serie F3 en \$1.881900, a la serie FF en \$1.182490, a la serie FG en \$1.170498, a la serie M1 en \$1.637146, a la serie M2 en \$1.729490, a la serie ME1 en \$1.664159, a la serie ME2 en \$1.758270, a la serie MEG en \$1.181187, y a la serie MG en \$1.173914)".

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

"Los presentes balances generales serán publicados en la página de internet www.intercam.com.mx correspondiente a la Operadora y en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 77 Bis 1 y 79 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que el Fondo de Inversión le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general".

RÚBRICA

Lic. René Alonso Márquez Lara
Director General

RÚBRICA

Lic. Araceli Riancho Horta
Contralor Normativo

RÚBRICA

Lic. Fernando Ivan Aragón Velázquez
Gerente de Contabilidad

+Tasa Activo, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión de Renta Variable
Administrado por Intercam Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora
de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero
Lago Zürich No. 219 Piso 3, Col. Ampliación Granada, Ciudad de México

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras en miles de pesos)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos:		
Resultado por valuación a valor razonable	\$ 16,270	4,338
Resultado por compra-venta de valores	4,885	2,454
Ingreso por intereses (nota 5)	<u>2,925</u>	<u>1,097</u>
Ingresos totales	<u>24,080</u>	<u>7,889</u>
Egresos:		
Servicios administrativos, de operación y distribución pagados:		
A la sociedad operadora (nota 6)	776	205
A otras entidades	136	93
Gasto por intereses	11	1
Otros egresos de la operación	87	51
Gastos de administración	142	104
Impuestos y derechos (nota 8)	<u>432</u>	<u>178</u>
Egresos totales	<u>1,584</u>	<u>632</u>
Resultado neto	<u>\$ 22,496</u>	<u>7,257</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a los 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 de Inversión por los años arriba mencionados, los 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 Intercam Fondos S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero (la Operadora), bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

"Los presentes estados de resultados serán publicados en la página de internet www.intercam.com.mx correspondiente a la Operadora y en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 77 Bis 1 y 79 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que el Fondo de Inversión le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general".

RÚBRICA

Lic. René Alonso Márquez Lara
Director General

RÚBRICA

Lic. Fernando Ivan Aragón Velázquez
Gerente de Contabilidad

RÚBRICA

Lic. Araceli Riancho Horta
Contralor Normativo

+Tasa Activo, S. A. de C. V.,

Fondo de Inversión de Renta Variable

Administrado por Intercam Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero

Lago Zürich No. 219 Piso 3, Col. Ampliación Granada, Ciudad de México

Estados de valuación de cartera de inversión

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras en miles de pesos, excepto costos promedios unitarios de adquisición y valores razonables unitarios expresados en pesos)

31 de diciembre de 2021

Costo promedio											
Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor %	Tipo de tasa	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable unitario	Valor razonable total	Días por vencer
Títulos para negociar (81.77%)											
Acciones Referidas a los Títulos Referenciados a Acciones											
AC	*	1	-	N/A	Alta	48,000	\$ 95.207671	\$ 4,570	\$ 130.520000	\$ 6,265	-
ALFA	A	1	-	N/A	Alta	330,000	12.998267	4,289	15.020000	4,957	-
ALPEK	A	1	-	N/A	Alta	53,000	17.490823	927	22.280000	1,181	-
ALSEA	*	1	-	N/A	Alta	95,000	30.229116	2,872	37.950000	3,605	-
AMX	L	1	-	N/A	Alta	530,000	15.231803	8,073	21.690000	11,496	-
BACHOCO	B	1	-	N/A	Media	20,000	71.780950	1,436	72.690000	1,454	-
CEMEX	CPO	1	-	N/A	Alta	380,000	12.507142	4,753	13.990000	5,316	-
CHDRAUI	B	1	-	N/A	Media	100,000	30.445403	3,045	42.420000	4,242	-
FEMSA	UBD	1	-	N/A	Alta	105,000	150.520914	15,805	159.320000	16,729	-
GFINBUR	O	1	-	N/A	Alta	240,000	18.972550	4,553	24.520000	5,885	-
KIMBER	A	1	-	N/A	Alta	73,000	33.763838	2,465	31.010000	2,264	-
KOF	UBL	1	-	N/A	Alta	19,500	91.043769	1,775	111.700000	2,178	-
LIVEPOL	C-1	1	-	N/A	Alta	50,000	71.956403	3,598	88.760000	4,438	-
NEMAK	A	1	-	N/A	Alta	1,300,000	5.636122	7,327	6.080000	7,904	-
ORBIA	*	1	-	N/A	Alta	17,000	46.378788	788	52.270000	888	-
PE&OLES	*	1	-	N/A	Alta	32,000	266.545146	8,529	235.560000	7,538	-
								74,805	86,340		
Acciones Referidas a los Títulos Referenciados a Acciones											
NAFTRAC	ISHRS	1B	-	N/A	Alta	390,000	47.303077	18,448	53.350000	20,806	-
Títulos Referenciados a Acciones Tracs Extranjeras (Spot)											
EWV	*	1ISP	-	N/A	Alta	20,000	918.816356	18,376	1,037.679500	20,753	-
								111,629	127,899		
Deudores por reporte (18.23%)											
BPA182	270401	IS	5.42	TR	AAA(mex)	283,220	100.615023	28,496	100.660467	28,509	-
								\$ 140,125	\$ 156,408		

Fondo de Inversión de Renta Variable
Administrado por Interam Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Interam Grupo Financiero
Lago Zürich No. 219 Piso 3, Col. Ampliación Granada, Ciudad de México

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras en miles de pesos, excepto costos promedios unitarios de adquisición y valores razonables unitarios expresados en pesos)

31 de diciembre de 2020

Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al %	Tipo de tasa	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos	Tasa al Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable unitario	Valor razonable total	Días por vencer
Títulos para negociar (80.02%)											
<u>Acciones Industriales Comerciales y de Servicios</u>											
AC	*	1	-	N/A	Alta	35,000	\$ 94.918743	\$ 3,322	\$ 95.680000	\$ 3,349	-
ALFA	A	1	-	N/A	Alta	112,000	9.436777	1,057	14.380000	1,611	-
ALPEK	A	1	-	N/A	Alta	45,000	13.375508	602	17.420000	784	-
ALSEA	*	1	-	N/A	Alta	25,000	22.865650	572	25.890000	647	-
AMX	L	1	-	N/A	Alta	400,000	13.557598	5,423	14.490000	5,796	-
CEMEX	CPO	1	-	N/A	Alta	225,000	6.532043	1,470	10.270000	2,311	-
CHDRAUI	B	1	-	N/A	Alta	60,000	26.916453	1,615	28.760000	1,726	-
FEMSA	UBD	1	-	N/A	Alta	29,500	128.754053	3,798	150.340000	4,435	-
GFNORTE	O	1	-	N/A	Alta	5,000	89.113332	446	109.930000	550	-
KOF	UBL	1	-	N/A	Alta	10,500	97.933243	1,028	91.510000	961	-
LALA	B	1	-	N/A	Media	76,000	14.947412	1,136	15.550000	1,182	-
LIVEPOL	C-1	1	-	N/A	Alta	32,000	77.151989	2,469	69.890000	2,236	-
NEMAK	A	1	-	N/A	Media	190,600	7.127712	1,359	5.800000	1,105	-
NMK	A	1	-	N/A	Nula	112,000	3.180000	356	2.620000	293	-
ORBITA	*	1	-	N/A	Alta	28,000	34.349593	962	46.750000	1,309	-
PE&OLES	*	1	-	N/A	Alta	4,000	275.298638	1,101	336.780000	1,347	-
SIMEC	B	1	-	N/A	Media	16,000	64.500000	1,032	80.360000	1,286	-
								<u>27,748</u>		<u>30,928</u>	
<u>Acciones Referidas a los Títulos Referenciados a Acciones</u>											
NAFTRAC	ISHRS	1B	-	N/A	Alta	200,000	41.131931	8,226	44.150000	8,830	-
<u>Títulos Referenciados a Acciones Tracs Extranjeras (Spot)</u>											
EWV	*	1ISP	-	N/A	Alta	5,850	760.712949	<u>4,450</u>	855.393525	<u>5,004</u>	-
								<u>40,424</u>		<u>44,762</u>	
Deudores por reporte (19.98%)											
BPA91	210826	IQ	4.40	TR	AAA(mex)	111,336	100.347988	<u>11,172</u>	100.397047	<u>11,178</u>	-
								\$ 51,596		\$ 55,940	

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

² Los presentes estados de valuación de cartera de inversión se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a los 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 con activos objeto de inversión efectuadas por el Fondo de Inversión 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 estados de valuación de cartera de inversión fueron aprobados por el Consejo de Administración de Intercam Fondos S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero (la Operadora), 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 www.intercam.com.mx correspondiente a la Operadora y en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 77 Bis 1 y 79 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de Internet www.cnbf.gob.mx, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que el Fondo de Inversión le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general.

RÚBRICA

Lic. René Alonso Márquez Lara
Director General

RÚBRICA

Lic. Araceli Riancho Horta
Contralor Normativo

RÚBRICA

Lic. Fernando Ivan Aragón Velázquez
Gerente de Contabilidad

+Tasa Activo, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión de Renta Variable
Administrado por Intercam Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Intercam
Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Miles de pesos)

(1) Actividad del Fondo-

+Tasa Activo, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (el Fondo), se constituyó el 18 de febrero de 2013, dando inicio a sus operaciones el 27 de junio del mismo año, y tiene por objeto administrar los recursos de la colocación de acciones del Fondo entre el público inversionista, mediante la adquisición principalmente de acciones cotizadas en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), y complementariamente en obligaciones y demás títulos de crédito cotizados en la BMV y valores enlistados en el Sistema Internacional de Cotizaciones.

El Fondo se clasifica con base en la Ley de Fondos de Inversión (LFI) y a las disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión como un Fondo de Inversión de Renta Variable discrecional, indizada al Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la BMV. La inversión a un plazo mayor a tres años se considera razonable para obtener resultados óptimos bajo la estrategia de inversión. El Fondo está orientado a inversionistas pequeños, medianos y grandes, considerando los montos mínimos de inversión y que deseen participar en una alternativa de inversión con un riesgo muy alto en función de su objetivo y estrategia.

El Fondo no tiene empleados, por lo que no está sujeto a obligaciones laborales, Intercam Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero (la Operadora), le proporciona los servicios de administración, gestión y operación general del Fondo, según contrato de prestación de servicios administrativos con vigencia indefinida celebrado al respecto (ver nota 6).

Los servicios de distribución de acciones del Fondo, que comprenden la promoción, asesoría a inversionistas y la compra-venta de las acciones, son realizados por la Operadora.

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

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 30 de marzo de 2022, el Lic. René Alonso Márquez Lara, Director General, la Lic. Araceli Riancho Horta, Contralor Normativo y el Lic. Fernando Ivan Aragón Velázquez, Gerente de Contabilidad (estos por la Operadora), 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. Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2021, se someterán a aprobación en la próxima sesión del Consejo de Administración de la Operadora.

(Continúa)

+Tasa Activo, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Bases de presentación-

a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos del Fondo están preparados con fundamento en la Ley de Mercado de Valores (LMV), la LFI y de acuerdo con las "Disposiciones de Carácter General aplicables a los Fondos de Inversión y a las personas que les prestan servicios" (las Disposiciones), establecidas 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.

Las Disposiciones incluyen, en aquellos casos no previstos por las mismas, un proceso de supletoriedad, que permite utilizar otros principios y normas contables en el siguiente orden: las Disposiciones para Instituciones de Crédito en México establecidas por la Comisión; las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF); las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); 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.

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 se incluyen en las siguientes notas:

- Nota 3b y 4 Valuación a valor razonable de las Inversiones en valores.

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 indique diferente.

(Continúa)

+Tasa Activo, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por el Fondo conforme a las Disposiciones emitidas por la Comisión.

(a) Disponibilidades-

Están integradas por los depósitos en entidades financieras del país, los cuales se reconocen a su valor nominal.

(b) Inversiones en valores-

Comprende instrumentos de capital que se registran al momento de su adquisición como "Títulos para negociar".

Se reconocen a su valor razonable, mismo que corresponde inicialmente al precio pactado de la operación y subsecuentemente 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 "Resultado por valuación a valor razonable". En la fecha de enajenación de los títulos se reconoce el resultado por compra-venta por la diferencia entre el valor neto de realización y el valor en libros de los títulos.

En el caso de instrumentos de deuda, los intereses devengados se registran en el estado de resultados en el rubro de "Ingreso por intereses". El costo de adquisición de las inversiones en valores incluye los intereses, premios y comisiones incurridos al momento de la compra.

Operaciones fecha valor-

Los títulos adquiridos que se pacte liquidar en fecha posterior hasta un plazo máximo de 4 días hábiles siguientes a la concertación de la operación de compra-venta, se reconocen como títulos restringidos, en tanto que, los títulos vendidos se reconocen como títulos por entregar disminuyendo las inversiones en valores. La contraparte deberá ser una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda.

(c) Operaciones de reporto-

En la fecha de concertación de las operaciones de reporto actuando el Fondo como reportadora, reconoce la salida de efectivo o bien una cuenta liquidadora acreedora, teniendo como contracuenta una cuenta por cobrar reconocida inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho de recuperar el efectivo.

Durante la vida del reporto, la cuenta por cobrar se valúa a su costo amortizado, a través del método de interés efectivo, mediante el reconocimiento de los intereses por reporto conforme se devengan en el estado de resultados en el rubro de "Ingreso por intereses". La cuenta por cobrar, así como los intereses devengados se presentan en el rubro de "Deudores por reporto".

Los activos financieros recibidos por las operaciones de reporto (colaterales recibidos) se reconocen en cuentas de orden y su valuación se realiza de acuerdo al criterio de contabilidad que corresponda según el tipo de activo.

(Continúa)

+Tasa Activo, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(d) Precio de la acción del Fondo-

Las Disposiciones para los fondos de inversión, de acuerdo con la LFI, establecen que, 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, incluidos otros fondos de inversión, de manera tal que sus características y posibles adquirentes sean determinados libremente. 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) Adicionar el movimiento en acciones propias del día;
- c) Determinar el capital contable con ingresos y egresos prorrateables por serie del día al que corresponda la valuación;
- d) Determinar los egresos identificables del día por serie;
- e) Determinar el importe de servicios administrativos identificables por serie, previo cálculo del factor aplicable para servicios de administración de cada serie;
- f) Determinar el capital contable al día de la valuación que sirve de base para determinar el precio por cada serie de acciones;
- g) Determinar el precio de la acción por serie, el cual se obtiene de dividir el capital contable al día de la valuación entre el número de acciones en circulación por serie;
- h) Determinar el capital contable con movimientos de clientes del día.

(e) Prima en compra-venta 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, de las acciones en tenencia del inversionista en el Fondo.

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

(f) Impuesto sobre la renta (ISR)-

De conformidad con la Ley del ISR 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. El ISR retenido se carga a los resultados del ejercicio.

(Continúa)

+Tasa Activo, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(g) Ingresos-

Venta de valores - Se registran el día en que las operaciones de venta de valores de la cartera son efectuadas, determinándose el costo de venta por el método de costo promedio integrado, reconociéndose en resultados el neto entre el precio de venta y el valor en libros dentro del rubro "Resultado por compra-venta de valores".

Intereses - Se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan, incluyendo los rendimientos devengados hasta el primer día hábil del ejercicio siguiente presentándose dentro del rubro "Ingreso por intereses".

Reportos – Una vez concluido el plazo del reporto, se reconoce en resultados el diferencial entre el precio al vencimiento y su valor en libros. Durante el plazo del reporto, la cuenta por cobrar se valúa a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés correspondiente se registra en resultados conforme se devengue, de acuerdo al método de interés efectivo dentro del rubro "Ingreso por intereses".

(h) Provisiones-

El Fondo 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 probable y surge como consecuencia de eventos pasados.

(i) 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 y operaciones de reporto 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, mismo que puede ser consultado en la siguiente dirección electrónica:

"<https://www.ibex.com.mx/dfondos/a.php?archivo=%2FFondos%2FProspecto%2FProspectoTASAA1F1.pdf>"

El Fondo opera con activos objeto de inversión inscritos en el Registro Nacional de Valores de Intermediarios de la Comisión en los términos establecidos por los Artículos 16 y 22 de la LFI y las normas de carácter general expedidas por la Comisión, así como por el Prospecto, sujetándose a los parámetros de inversión vigentes a la fecha de los estados financieros, que se mencionan en la hoja siguiente.

(Continúa)

+Tasa Activo, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Parámetros de inversión vigentes al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Activo	Parámetro sobre el activo total, excepto cuando se indica diferente	
	Porcentajes mínimos	Porcentajes máximos
1. Valores de renta variable nacional listados en el RINV. Se considerarán a las acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas y Exchange Traded Fund y/o Títulos Referenciados a Acciones.	0%	100%
2. Valores, Exchange Traded Fund y/o Títulos Referenciados a Acciones listados en el SIC y en la BMV de Renta Variable y de Instrumentos de Deuda.	0%	100%
3. Exchange Traded Fund y/o Títulos Referenciados a Acciones.	0%	100%
4. Acciones representativas de fondos de inversión en instrumentos de Deuda o Renta Variable, Nacionales o Extranjeras.	0%	100%
5. Títulos de deuda EUM, cotizados en el extranjero, conocidos como bonos UMS.	0%	100%
6. Instrumentos de deuda (gubernamentales, bancarios o corporativos) denominados en moneda nacional, UDIS o moneda extranjera.	0%	100%
7. Valores emitidos por una misma emisora o entidad financiera.	0%	20%
8. Depósitos bancarios de dinero a la vista en entidades financieras, inclusive del exterior.	0%	20%
9. Valores de una misma emisión o serie que haya sido colocada en el mercado.	0%	10%
10. Activos objeto de la inversión de fácil realización y/o valores con vencimiento menor a tres meses.	50%	100%
11. Operaciones de reporto (gubernamentales, bancarios o corporativos).	0%	100%
12. Operaciones de préstamo de valores en calidad de prestamistas.	0%	50%
13. Límite máximo de Valor en Riesgo (VaR).	0%	6%

(Continúa)

+Tasa Activo, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

El límite del VaR integra expectativas subjetivas del comportamiento de la volatilidad del portafolio para el futuro y con diversas expectativas.

Las inversiones en los citados parámetros se sujetarán a los límites por emisora establecidos en las disposiciones de carácter general expedidas por la Comisión.

Todos los porcentajes anteriormente señalados se computan diariamente con relación al activo neto del Fondo del día de la valuación.

Las inversiones que al momento de efectuarse incumplan los límites mínimo y máximo aplicables, serán corregidas al día siguiente en que se presenten.

El Fondo no prevé celebrar operaciones con instrumentos financieros derivados ni notas estructuradas, títulos fiduciarios de capital o valores respaldados por activos.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo obtuvo ingresos por intereses de inversiones en valores por un importe de \$2,275 y \$785, respectivamente.

Estrategias temporales de inversión-

El Fondo en todo momento se apegará a su estrategia original sin importar cuál sea su entorno.

(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 de reportos realizadas por el Fondo, se integran a continuación:

	2021	2020
Deudores por reporto:		
Títulos gubernamentales	\$ 28,496	11,173
Intereses	13	5
	\$ 28,509	11,178
Colaterales recibidos:		
Títulos gubernamentales:		
Bonos de Protección al Ahorro	\$ 28,511	11,178

(Continúa)

+Tasa Activo, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto valor nominal y valor razonable unitarios expresados en pesos)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo tenía celebrados contratos de reporto con tasas de rendimiento anual promedio de 5.42% y 4.40% respectivamente, pactados a plazos de dos y un día hábil, respectivamente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los intereses en operaciones de reporto ascendieron a \$650 y \$312, respectivamente, y se incluyen en el estado de resultados en el rubro de "Ingreso por intereses".

(6) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

El gasto por servicios de administración y distribución de acciones incurridos con la Operadora, el cual se calcula diariamente sobre el valor de los activos netos del Fondo, por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue de \$776 y \$205, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el pasivo por estos servicios ascendió a \$125 y \$31, respectivamente.

El importe pagado a la Operadora derivado de los servicios mencionados en el párrafo anterior, se determina en base a lo dispuesto en el Prospecto del Fondo.

(7) Capital contable-

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social autorizado se encuentra integrado por 10,000,000,000 de acciones en ambos años, con un valor nominal de un peso cada una como se muestra a continuación:

2021 Serie	Total acciones	Acciones en tesorería	Acciones exhibidas	Valor nominal unitario	Capital social pagado	Valor razonable y contable unitario	Capital contable
A	1,000,000	-	1,000,000	\$ 1.00	\$ 1,000	2.165912	\$ 2,166
F1	399,000,000	383,747,227	15,252,773	1.00	15,253	1.871436	28,545
F2	800,000,000	798,544,940	1,455,060	1.00	1,455	1.981362	2,883
F3	300,000,000	299,652,112	347,888	1.00	348	2.364254	822
FF	2,000,000,000	1,999,999,000	1,000	1.00	1	1.489450	1
FG	1,000,000,000	941,598,041	58,401,959	1.00	58,402	1.469730	85,835
M1	500,000,000	499,851,851	148,149	1.00	148	2.002132	297
M2	500,000,000	499,999,000	1,000	1.00	1	2.140760	2
ME1	1,000,000,000	999,847,543	152,457	1.00	152	2.037242	311
ME2	1,000,000,000	999,999,000	1,000	1.00	1	2.178340	2
MEG	2,000,000,000	1,999,999,000	1,000	1.00	1	1.487210	1
MG	500,000,000	475,294,521	24,705,479	1.00	24,706	1.475481	36,453
	9,999,000,000	9,898,532,235	100,467,765	\$	100,468		155,152
	10,000,000,000	9,898,532,235	101,467,765		\$ 101,468		\$ 157,318

(Continúa)

+Tasa Activo, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto valor nominal y valor razonable unitarios expresados en pesos)

2020 Serie	Total acciones	Acciones en tesorería	Acciones exhibidas	Valor nominal unitario	Capital social pagado	Valor razonable y contable unitario	Capital contable
A	1,000,000	-	1,000,000	\$ 1.00	\$ 1,000	1.722461	\$ 1,722
F1	399,000,000	395,746,510	3253,490	1.00	3,253	1.549714	5,042
F2	800,000,000	799,305,400	694,600	1.00	695	1.631184	1,133
F3	300,000,000	299,971,108	28,892	1.00	29	1.881900	54
FF	2,000,000,000	1,999,999,000	1,000	1.00	1	1.182490	1
FG	1,000,000,000	970,659,082	29,340,918	1.00	29,341	1.170498	34,343
M1	500,000,000	499,978,299	21,701	1.00	22	1.637146	36
M2	500,000,000	499,999,000	1,000	1.00	1	1.729490	2
ME1	1,000,000,000	998,395,958	1,604,042	1.00	1,604	1.664159	2,669
ME2	1,000,000,000	999,999,000	1,000	1.00	1	1.758270	2
MEG	2,000,000,000	1,998,989,213	1,010,787	1.00	1,011	1.181187	1,194
MG	500,000,000	491,753,558	8,246,442	1.00	8,246	1.173914	9,681
	9,999,000,000	9,954,796,128	44,203,872		44,204		54,157
	10,000,000,000	9,954,796,128	45,203,872	\$	\$ 45,204		\$ 55,879

El capital social al 31 de diciembre de 2021 y 2020, está integrado como se muestra a continuación:

Serie "A" - 1,000,000 de acciones que representan el capital mínimo fijo sin derecho a retiro, totalmente exhibidas.

Serie "F1, F2, F3, FF, FG, M1, M2, ME1, ME2, MEG, MG" - 9,999,999,000 de acciones al 31 de diciembre de 2021 y 2020, que representan la parte variable y que se negocian diariamente entre el gran público inversionista.

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

Acciones Serie F1 y F2- Personas físicas.

Acciones Serie F3- Personas físicas empleados de Intercam Grupo Financiero y empresas relacionadas.

Acciones Serie M1, M2 y MG - Personas morales.

Acciones Serie ME1, ME2 y MEG - Personas morales no sujetas a retención.

Acciones Serie FF - Fondos de Inversión.

Las acciones del Fondo recompradas se convierten en acciones de tesorería, con la consecuente reducción del capital social pagado y su correspondiente efecto en la prima en compra-venta de acciones.

(Continúa)

+Tasa Activo, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Los fondos de inversión, a través del Consejo de Administración de la Operadora, establecerán límites máximos de tenencia accionaria por inversionista y determinarán las políticas para que las personas que se ajusten a las mismas, adquieran temporalmente porcentajes superiores a dichos límites.

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

Compra-venta de acciones-

Las órdenes de compra-venta de acciones del Fondo pueden recibirse por cualquiera de las formas siguientes: vía telefónica, vía internet, a través de las páginas que haya autorizado la Operadora, o bien, la persona que girará la instrucción podrá acudir en forma personal a las oficinas que la Operadora y/o distribuidoras de a conocer tales efectos, en los contratos respectivos.

Las operaciones de compras y ventas de las acciones del Fondo por parte de los inversionistas se realizarán siguiendo el principio de primero en tiempo primero en derecho.

No existe un plazo mínimo de permanencia obligatorio. Se recomienda que el inversionista permanezca en el fondo tres años como plazo mínimo.

Los inversionistas del Fondo que, en razón de las modificaciones al Prospecto relacionadas con el régimen de inversión o de adquisición de acciones propias, no deseen permanecer en el mismo, tendrán el derecho de que el propio Fondo les adquiera la totalidad de sus acciones a precio de valuación y sin la aplicación de diferencial alguno, para lo cual contarán con un plazo mínimo de treinta días hábiles contados a partir de la fecha en que se hayan notificado las modificaciones. Transcurrido dicho plazo, las modificaciones autorizadas al Prospecto surtirán plenos efectos.

El Fondo podrá adquirir acciones propias al 100% de la tenencia del inversionista que lo solicite, realizando esta operación siempre y cuando la suma total de las acciones adquiridas de los inversionistas acumulada en un mismo día de operación no rebase el 20% del valor del portafolio del Fondo del día anterior, en cuyo caso, las órdenes siguientes se operarán y liquidarán al 100% en orden cronológico a su recepción y de acuerdo a como se vayan realizando los activos del Fondo en los mercados correspondientes.

(8) Régimen fiscal-

De conformidad con la Ley del ISR 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.

Los intereses devengados acumulables para los accionistas serán la suma de las ganancias percibidas por la enajenación de las acciones emitidas por el Fondo y el incremento en la valuación de sus inversiones en el mismo Fondo del último día hábil del ejercicio de que se trate; o en su caso, se determinarán de acuerdo a las disposiciones de la Ley del ISR. Dichos intereses acumulables se consideran para las personas físicas en términos reales y en términos nominales para las personas morales.

(Continúa)

+Tasa Activo, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

El Fondo retiene y entera mensualmente el ISR correspondiente por los intereses gravables generados en el mismo período, 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% y 1.45% para 2021 y 2020, respectivamente), al costo promedio ponderado de adquisición de los títulos que generen dichos intereses, o bien, al valor nominal de dichos títulos, según corresponda. La retención antes mencionada será acreditable para sus inversionistas 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.

El ISR retenido a los inversionistas y enterado por el Fondo a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público se carga a los resultados del ejercicio en la cuenta "ISR identificable por serie", la cual se agrupa en el estado de resultados en el rubro "Impuestos y derechos".

El impuesto al valor agregado (IVA) por los servicios que recibe el Fondo se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de "Impuestos y derechos".

A continuación se analiza el ISR e IVA cargados a los resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

		2021	2020
ISR	\$	255	111
IVA		177	67
	\$	432	178

(9) Compromiso-

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

(10) Administración de riesgos (información no auditada)-

La gestión de riesgo es considerada por el Fondo como un elemento de carácter estratégico cuyo objetivo es proporcionar rendimientos competitivos en pesos con bajo nivel de riesgo. Esta gestión está definida, en sentido conceptual y organizacional, como un tratamiento integral de los diferentes riesgos (Riesgo de Mercado, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Crédito, Riesgo Operacional, y dentro de este último el Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico), asumidos por el Fondo en el desarrollo de sus actividades. La administración que el Fondo haga del riesgo inherente a sus operaciones, es esencial para entender y determinar el comportamiento de su situación financiera y para la creación de un valor en el largo plazo.

(Continúa)

+Tasa Activo, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

En términos de lo establecido por las Disposiciones, emitidas por la Comisión, se determinó la estructura de la Administración de Riesgos del Fondo, la cual está encabezada por el Consejo de Administración de la Operadora, el cual autorizó la constitución de un Comité de Riesgos y una Unidad independiente y especializada (UAIR), la cual tiene las facultades necesarias para administrar integralmente los riesgos en el desarrollo de las operaciones que se realizan para vigilar el apego a los objetivos, políticas y procedimientos establecidos para las operaciones.

El Fondo se apega a las disposiciones aplicables, bajo la premisa de gestión que le permita identificar, medir, monitorear, limitar, controlar y en su caso, mitigar los diferentes riesgos a los que se enfrenta día a día en la operación, así como la correcta y oportuna revelación de los mismos, con la finalidad de ofrecer y mantener rentabilidad.

Dentro de las principales funciones de la UAIR, están realizar propuestas sobre políticas de gestión de riesgo de mercado del Fondo de Inversión, metodologías, modelos y parámetros para la medición del riesgo, así como proporcionar información de manera oportuna al Director General de la Operadora, unidades de negocio, Comité de Riesgos y Consejo de Administración de la Operadora.

Para medir el riesgo se utiliza la metodología de VaR que se define como la estimación estadística de la pérdida máxima esperada en un determinado período de tiempo y con un determinado nivel de confianza. El VaR proporciona una medida universal del nivel de exposición de las diversas carteras de riesgo, permite la comparación del nivel de riesgo asumido entre diferentes instrumentos y mercados, expresando el nivel de cada cartera mediante una cifra única en unidades económicas.

Administración por Tipo de Riesgo

Riesgo de mercado - Se define como la pérdida potencial por cambios en los Factores de Riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios, entre otros.

Metodología Utilizada:

VaR por Simulación Histórica

Escenarios Históricos. 500

Horizonte de tiempo. 1 día

Nivel de Confianza. 95%

El VaR en porcentaje de los activos netos correspondiente al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se presentó en 1.4714% y 1.5003%, respectivamente.

Adicionalmente se generan escenarios de sensibilidad y pruebas bajo condiciones extremas, así como pruebas que comparan las exposiciones de riesgo estimadas con las efectivamente observadas, estos resultados son aceptables respecto al nivel de riesgo esperado.

(Continúa)

+Tasa Activo, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Pruebas de sensibilidad

Las pruebas de sensibilidad consisten en analizar el impacto que tendría un movimiento en los factores de riesgo de mercado sobre el valor de los instrumentos de inversión, se realizan análisis de sensibilidad de tasas, sobretasas, precios y tipos de cambio que inciden en las diferentes mesas de operación.

Con la finalidad de conocer el impacto que podría tener un escenario de crisis se estima el nivel de pérdida que se podría presentar en los portafolios de inversión en caso de que uno de estos escenarios históricos volviera a presentarse.

Los límites se emplean para controlar el riesgo del Fondo. La estructura de límites se aplica para controlar las exposiciones y establecen el riesgo total otorgado. El límite de VaR de Mercado establecido para el Fondo es de 6.00% de los activos netos.

Riesgo de liquidez - Se define como la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales, así como por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones.

Se realiza un análisis del balance general del Fondo para determinar las brechas existentes entre los activos y pasivos para conocer si se cuenta con los recursos monetarios suficientes para hacer frente a las obligaciones contraídas. El modelo considera que en caso de no tener la posibilidad de renovar pasivos o contratar otros, implica no poder hacer frente a las obligaciones contraídas, por lo cual, se estima la pérdida por la venta anticipada de activos.

Metodología Utilizada:

VaR de liquidez por la venta anticipada de activos.

Horizonte de tiempo. 90 días

Nivel de Confianza. 95%

Al cierre de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no registró riesgo de liquidez, derivado de los instrumentos con alta liquidez con los que cuenta.

Las pruebas de sensibilidad consisten en analizar el impacto que tendrían las modificaciones en los factores de riesgo de liquidez sobre los descuentos en los precios por una venta anticipada de los títulos que forman parte del portafolio. Cada prueba consiste en determinar el efecto negativo del volumen de títulos en circulación en el mercado sobre estos descuentos.

La prueba de estrés consiste en someter la estructura de balance del Fondo a condiciones extremas o inusuales, esto como resultado de un escenario de crisis, estresando los supuestos en la restricción en disposición de recursos y el retiro de recursos de clientes.

(Continúa)

+Tasa Activo, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Los límites se emplean para controlar el riesgo del Fondo. La estructura de límites se aplica para controlar las exposiciones y establecen el riesgo total otorgado. El límite de VaR de Liquidez establecido para el Fondo es de 0.002% de los activos netos.

Riesgo de crédito - Se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúa el Fondo.

Para controlar este riesgo, existen calificadoras de riesgo de crédito que miden la capacidad de pago de los emisores, asignando calificación tanto al emisor como al instrumento de inversión. Se establecen límites de inversión sobre los activos, dependiendo de la capacidad de pago de cada emisor y de su calificación de crédito, límites por un mismo emisor, y límites para evitar la concentración de inversiones en una misma contraparte financiera. Asimismo, el área de riesgos monitorea constantemente la probabilidad de que los emisores incumplan con el pago de su deuda.

En este Fondo el riesgo de crédito es controlado debido a que los valores que no sean deuda soberana y/o los fondos de inversión en instrumentos de deuda que se llegaran a adquirir deben ubicarse principalmente dentro de los 2 primeros niveles de calificación otorgada por alguna agencia calificadora.

Según se establece en los lineamientos en materia de Administración Integral de Riesgos, como parte de la Administración de los riesgos de crédito, el Fondo da seguimiento a su concentración por emisor, contraparte y, en su caso, posible deterioro.

Para la medición del riesgo de crédito se utilizan las siguientes metodologías:

Metodología para determinar el Riesgo de Crédito para operaciones del Mercado de Dinero.

Con la finalidad de conocer la estimación del riesgo potencial por incumplimiento de pago de las Contrapartes en las operaciones del mercado de dinero, la UAIR implementó esta metodología, donde estima la pérdida potencial a través de Matrices de Transición.

Al cierre de diciembre de 2021 y 2020 no existe riesgo por default.

Modelo para la Fijación de Líneas de Crédito por Contrapartes Financieras.

Adicionalmente la UAIR desarrolló un modelo, en el cual se determina la capacidad financiera de las contrapartes, a través del análisis de sus indicadores financieros y de los diferentes riesgos en que puedan incurrir las instituciones (mercado, crédito, liquidez, balance y operacional) además del análisis de otros riesgos de los estados financieros.

Riesgo Operacional. Se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos.

(Continúa)

+Tasa Activo, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

La UAIR implementó el Modelo de Gestión de Riesgo Operacional y Control Interno, para lo cual ha desarrollado el Sistema de Información Para Riesgo Operacional (SIPRO), a través del cual es posible registrar detalladamente los procesos y sus riesgos asociados con la finalidad de medirlos y gestionarlos. De esta forma se podrán administrar sistemáticamente los controles necesarios para la mitigación del riesgo operacional. Es así, que se pueden registrar los diferentes tipos de pérdidas que se generen en la operación así como los gastos y recuperaciones derivados de las mismas, cumpliendo con la normatividad establecida para la medición y control del riesgo operacional.

Riesgo legal - Definido como la pérdida potencial 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 las Instituciones llevan a cabo.

Modelo Riesgo Legal

Nivel de Confianza. 99%

Horizonte de tiempo. 1 año

Con base a la definición de las Disposiciones en Materia de Riesgos, la UAIR desarrolló e implementó una metodología para estimar la pérdida potencial por la gestión de actos judiciales o administrativos relacionados con la operación del Fondo. En dicha estimación se incluirían los litigios en los que el Fondo es actora o demandada, así como los procedimientos administrativos en que participa.

Riesgo tecnológico - El riesgo tecnológico se define como la pérdida potencial 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.

El Fondo cuenta con un con un plan de recuperación de servicios informáticos en caso de desastre (DRP), que en cumplimiento a la normatividad, tiene como objetivo contar con los procesos y sistemas de procesamiento que permitan restablecer los niveles mínimos de la operación del negocio ante fallas técnicas, eventos fortuitos o de fuerza mayor. Asimismo, se cuenta con un sitio alterno con capacidad de replicar y respaldar la operación ante posibles contingencias por estos eventos.

(11) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

Con fecha 8 de diciembre de 2021, la Comisión publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) una resolución que modifica las Disposiciones, referentes al Anexo 5, Anexo 6 y Anexo 7, Criterios Contables A-3, de los Criterios Contables. En dicha resolución se establece que el tipo de cambio a utilizar para establecer la equivalencia de la moneda nacional con el dólar de los Estados Unidos de América será el tipo de cambio de cierre de jornada a la fecha de transacción o elaboración de la información financiera, según corresponda, publicado por BANXICO en su página de internet. Dichas modificaciones entraron en vigor a partir del 15 de diciembre de 2021. La adopción de este nuevo criterio no tuvo un impacto significativo en la información financiera del Fondo.

(Continúa)

+Tasa Activo, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Con fecha 4 de enero de 2018, la Comisión publicó en el DOF una resolución que modifica las Disposiciones, referente al criterio A-2 "Aplicación de normas particulares"; donde dicha modificación atiende a la incorporación de las NIF B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes" y D-2 "Costos por contratos con clientes" emitidos por el CINIF, las cuales serán aplicables a los fondos de inversión en tanto no existan pronunciamientos específicos expresos por la comisión al respecto. Dichas modificaciones entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2023, de conformidad con la resolución modificatoria publicada el 30 de diciembre de 2021, que reforma el artículo único transitorio de las resoluciones publicadas el 4 de enero de 2018, 4 de noviembre de 2019 y 9 de noviembre de 2020.

La administración del Fondo está en proceso de evaluar los impactos que los pronunciamientos normativos mencionados anteriormente generarán en la información financiera.

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