

+Tasa, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
(+Tasa)

Estados financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración de

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

+Tasa, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de +Tasa, 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 2019 y 2018, así como 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, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda, 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)

Deudores por reporto por \$9,446,131 en el balance general.	
Ver estado de valuación de la cartera de inversiones y notas 3b y 5 a los estados financieros	
La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>El rubro de deudores por reporto representa el 99.99% del total de los activos del Fondo al 31 de diciembre de 2019. Por disposición de la Comisión, los deudores por reporto se valúan 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 proveedores de precios autorizados por la Comisión y se reconoce en cuentas de orden. El importe de los intereses por operaciones de reporto tiene un impacto significativo en el resultado del ejercicio.</p> <p>Considerando que los deudores por reporto representan la partida más importante en relación con los estados financieros en su conjunto del Fondo, y que por lo tanto en su revisión se emplea el mayor número de horas de auditoría, evaluamos la existencia, integridad y valuación de los deudores por reporto y sus colaterales reconocidos en cuentas de orden, como una cuestión clave de auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 al 31 de diciembre de 2019 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 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 de 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 de 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 su caso, las correspondientes salvaguardas.

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.

C.P.C. Juan G. Ponce Serrano

Ciudad de México, a 27 de marzo de 2020.

+Tasa, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
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 2019 y 2018

(Miles de pesos, excepto precios por acción expresados en pesos)

Activo	2019	2018	Pasivo y capital contable	2019	2018
Disponibilidades	\$ 15	15	Cuentas por pagar:		
			Impuesto sobre la renta	\$ 3,721	1,504
Deudores por reporto (notas 4 y 5)	9,446,131	5,680,448	Provisiones para obligaciones diversas (nota 6)	<u>9,085</u>	<u>5,879</u>
Otros activos, netos	52	34	Total del pasivo	<u>12,806</u>	<u>7,383</u>
			Capital contable (nota 7):		
			Capital contribuido:		
			Capital social pagado	6,266,718	4,054,599
			Prima en compra venta de acciones, neto	<u>1,308,165</u>	<u>301,096</u>
				<u>7,574,883</u>	<u>4,355,695</u>
			Capital ganado:		
			Resultado de ejercicios anteriores	1,317,419	899,823
			Resultado neto	<u>541,090</u>	<u>417,596</u>
				<u>1,858,509</u>	<u>1,317,419</u>
			Total del capital contable	9,433,392	5,673,114
			Compromiso (nota 9)		
Total del activo	<u>\$ 9,446,198</u>	<u>5,680,497</u>	Total del pasivo y capital contable	<u>\$ 9,446,198</u>	<u>5,680,497</u>

Cuentas de orden

	2019	2018
Capital social autorizado (nota 7)	\$ 20,000,000	10,000,000
Colaterales recibidos (nota 5)	9,449,338	5,679,720
	=====	=====
Acciones emitidas (nota 7)	20,000,000,000	10,000,000,000
	=====	=====

"El saldo histórico del capital social pagado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es de \$6,266,718 y \$4,054,599, 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 2019, el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones, con valor nominal de \$1.00, correspondientes a la serie A en \$1.101638, a la serie F1 en \$1.034257, a la serie F2 en \$1.351910, a la serie F3 en \$1.402225, a la serie F4 en \$1.437405, a la serie F5 en \$1.562380, a la serie M1 en \$1.062042, a la serie M2 en \$1.436193, a la serie M3 en \$1.496986, a la serie M4 en \$1.580015, a la serie ME1 en \$1.532658, a la serie ME2 en \$1.604768, a la serie FG en \$1.562779, a la serie MG en \$1.629181, a la serie MEG en \$1.586880, a la serie PR1 en \$1.570197, a la serie PR2 en \$1.577351 y a la serie FF en \$1.567624. (Al 31 de diciembre de 2018, a la serie A en \$1.030763 a la serie F1 en \$0.995747, a la serie F2 en \$1.282175, a la serie F3 en \$1.321704 a la serie F4 en \$1.350597 a la serie F5 en \$1.455794, a la serie M1 en \$1.011109, a la serie M2 en \$1.354515, a la serie M3 en \$1.405574, a la serie M4 en \$1.474612, a la serie ME1 en \$1.437013, a la serie ME2 en \$1.486595, a la serie ME3 en \$1.542761 y a la serie ME4 en \$1.598479").

Las acciones del Fondo son emitidas con valor nominal de \$1.00.

"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, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

"Los presentes balances generales serán publicados en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 77 Bis 1 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".

Lic. René Alonso Márquez Lara
Director General

Lic. Araceli Riancho Horta
Contralor Normativo

Lic. Fernando Ivan Aragón Velázquez
Gerente de Contabilidad

+Tasa, S. A. de C. V.,
 Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
 Administrado por Intercam Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora
 de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero
 Lago Zúrich No. 219 piso 3, Col. Ampliación Granada, Ciudad de México

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Miles de pesos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos:		
Ingreso por intereses (nota 5)	\$ 686,766	503,342
Otros ingresos de la operación	<u>1</u>	<u>7</u>
Ingresos totales	<u>686,767</u>	<u>503,349</u>
Egresos:		
Servicios administrativos, de operación y distribución pagados:		
A la sociedad operadora (nota 6)	88,126	59,328
A otras entidades	437	350
Gasto por intereses	-	2
Gastos de administración	481	432
Impuestos y derechos (nota 8)	<u>56,633</u>	<u>25,641</u>
Egresos totales	<u>145,677</u>	<u>85,753</u>
Resultado neto	<u>\$ 541,090</u>	<u>417,596</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 valuaron 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, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben”.

“Los presentes estados de resultados serán publicados en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 77 Bis 1 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”.

Lic. René Alonso Márquez Lara
 Director General

Lic. Araceli Riancho Horta
 Contralor Normativo

Lic. Fernando Ivan Aragón Velázquez
 Gerente de Contabilidad

Estados de valuación de cartera de inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

31 de diciembre de 2019

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 recibidos en directo por reportos (100%)											
<i>Valores gubernamentales:</i>											
BPAG28	201112	IM	7.25	TR	AAA(mex)	1,801,424	100.343769	180,762	100.384185	180,834	-
BPAG91	201224	IQ	7.25	TR	AAA(mex)	29,501,736	100.117907	2,953,652	100.158232	2,954,842	-
BPAG91	210422	IQ	7.25	TR	AAA(mex)	949,484	101.473892	96,348	101.514764	96,387	-
BPAG91	240829	IQ	7.26	TR	AAA(mex)	24,600,000	100.156141	2,463,841	100.196537	2,464,835	-
BONDESD	210527	LD	7.25	TR	AAA(mex)	3,999,565	100.313637	401,211	100.354041	401,373	-
BONDESD	210722	LD	7.25	TR	AAA(mex)	1,182,830	100.298739	118,636	100.339137	118,684	-
BONDESD	220317	LD	7.25	TR	AAA(mex)	1,157,897	99.905362	115,680	99.945602	115,727	-
BONDESD	220908	LD	7.26	TR	AAA(mex)	996,843	100.316630	100,000	100.357091	100,040	-
BONDESD	230504	LD	7.26	TR	AAA(mex)	5,936,878	99.770537	592,326	99.810777	592,564	-
BONDESD	230706	LD	7.25	TR	AAA(mex)	3,848,477	99.704618	383,711	99.744777	383,865	-
BONDESD	240229	LD	7.26	TR	AAA(mex)	20,379,153	99.913811	2,036,159	99.954110	2,036,980	-
								9,442,326	9,446,131		

31 de diciembre de 2018

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 recibidos en directo por reportos (100%)											
<i>Valores gubernamentales:</i>											
BPAG91	220825	IQ	8.30	TR	AAA(mex)	11,797,108	\$ 100.306289	\$ 1,183,324	\$ 100.352542	\$ 1,183,870	-
BPAG91	230831	IQ	8.30	TR	AAA(mex)	317,353	99.812516	31,676	99.858541	31,690	-
BPA182	190411	IS	8.31	TR	AAA(mex)	3,850,000	102.020554	392,779	102.067653	392,960	-
BPA182	251002	IS	8.31	TR	AAA(mex)	5,200,000	101.376783	527,159	101.423585	527,403	-
BONDESD	200924	LD	8.28	TR	AAA(mex)	18,996,792	100.016884	1,900,000	100.062892	1,900,874	-
BONDESD	210121	LD	8.31	TR	AAA(mex)	4,820,020	99.592041	480,036	99.638019	480,257	-
BONDESD	210527	LD	8.31	TR	AAA(mex)	4,994,983	100.105625	500,026	100.151841	500,257	-
BONDESD	210915	LD	8.30	TR	AAA(mex)	1,349,092	100.067252	135,000	100.113394	135,062	-
BONDESD	230831	LD	8.31	TR	AAA(mex)	5,309,151	99.419085	527,831	99.464983	528,075	-
								\$ 5,677,831	\$ 5,680,448		

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a 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, 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.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 77 Bis 1 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".

Lic. René Alonso Márquez Lara
Director General

Lic. Araceli Riancho Horta
Contralor Normativo

Lic. Fernando Ivan Aragón Velázquez
Gerente de Contabilidad

+Tasa, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
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 2019 y 2018

(Miles de pesos)

(1) Actividad y calificación del Fondo-

Actividad-

+Tasa, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (el Fondo), se constituyó el 18 de agosto de 1999 y tiene por objeto administrar los recursos de la colocación de sus acciones entre el público inversionista, mediante la adquisición de valores, títulos o documentos representativos de deuda aprobados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) en los términos de la Ley de Fondos de Inversión (LFI).

El Fondo se clasifica con base en la LFI y a las disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión como un Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda a corto plazo emitidos por el Gobierno Federal, considerando la duración promedio ponderada de sus activos. El Fondo autorregula su régimen de inversión y determina sus políticas de adquisición y selección de valores de acuerdo al prospecto de información al público inversionista (el Prospecto), observando las “Disposiciones de Carácter General aplicables a los Fondos de Inversión y a las personas que les prestan servicios” (las Disposiciones), emitidas por la Comisión.

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.

Calificación del Fondo-

Conforme a las Disposiciones, los fondos de inversión en instrumentos de deuda son evaluados por una agencia calificadora independiente, que califica la calidad de sus activos y administración, así como su riesgo de mercado, utilizando las categorías de calificación que se describen a continuación:

(a) Calidad de activos y administración-

Representa el nivel de seguridad del Fondo evaluando primordialmente la calidad y diversificación de los activos del portafolio, las fuerzas y debilidades de la administración y su capacidad operativa. Las calificaciones para esta categoría son: Sobresaliente (AAA), Alta (AA), Buena (A), Aceptable (BBB), Baja (BB) y Mínima (B).

(b) Sensibilidad al riesgo de mercado-

Representa la sensibilidad a condiciones cambiantes en los factores del mercado. Las calificaciones para esta categoría son: Extremadamente baja (S1), Baja (S2), Baja Moderada (S3), Moderada (S4), Moderada alta (S5), Alta (S6) y Muy alta (S7).

(Continúa)

+Tasa, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
Administrado por Intercam Fondos S. A. de C. V., Sociedad
Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(c) Calificación-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo fue calificado por Fitch México, S. A. de C. V., como AAAf/S1 (mex), en ambos años.

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 27 de marzo de 2020, 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 2019, se someterán a aprobación en la próxima sesión del Consejo de Administración de la Operadora.

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, 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.

(Continúa)

+Tasa, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
Administrado por Intercam Fondos S. A. de C. V., Sociedad
Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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 5 Valuación de deudores de reporto

a) 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.

(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) 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 contra cuenta una cuenta por cobrar reconocida inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho de recuperar el efectivo entregado.

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(c) Precio de la acción del Fondo-

Las Disposiciones, establecen que los fondos determinen 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 y/o no contribuyentes, incluidos 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) Adicionar el movimiento de 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 al 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.

(d) 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.

(e) 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, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
Administrado por Intercam Fondos S. A. de C. V., Sociedad
Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(f) 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, el interés correspondiente se registra en resultados conforme se devenga dentro del rubro "Ingreso por intereses".

El resultado por operaciones de venta de instrumentos y valores (venta y costo de venta) se registra neto en los resultados del período.

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".

(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 operaciones de reporto que se muestran en los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se sujetan a los parámetros de inversión que se incluyen en el Prospecto, mismo que puede ser consultado en la siguiente dirección electrónica:

["http://www.intercam.com.mx/a.php?archivo=/Fondos/Prospecto/TASA.pdf"](http://www.intercam.com.mx/a.php?archivo=/Fondos/Prospecto/TASA.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 25 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, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
Administrado por Intercam Fondos S. A. de C. V., Sociedad
Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Parámetros de inversión vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Activo	Parámetro sobre el activo total, excepto cuando se indica diferente	
	Porcentajes mínimos	Porcentajes máximos
1. Valores de deuda emitidos por el Gobierno Federal, denominados en moneda nacional en directo y/o reporto.	100%	N/A
2. Valores de fácil realización y/o valores con vencimiento menor a tres meses.	70%	100%
3. Acciones representativas de fondos de inversión en instrumentos de deuda especializados en valores gubernamentales	0%	40%
4. Límite de Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión con respecto a sus activos.	0%	0.03%

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

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 con excepción del VaR, anteriormente señalados, se computan diariamente con relación al activo total del Fondo correspondiente al mismo día.

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.

Estrategias temporales de inversión-

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

(Continúa)

+Tasa, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
Administrado por Intercam Fondos S. A. de C. V., Sociedad
Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(5) Operaciones de reporte-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos presentados en los rubros de "Deudores por reporte" y "Colaterales recibidos" que muestran las transacciones de reporte realizadas por el Fondo, se integran a continuación:

	2019	2018
Deudores por reporte:		
Títulos gubernamentales	\$ 9,442,325	5,677,831
Intereses	3,806	2,617
	\$ 9,446,131	5,680,448
Colaterales recibidos:		
Títulos gubernamentales:		
Bonos de Protección al Ahorro	\$ 5,698,017	2,133,216
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal	3,751,321	3,546,504
	\$ 9,449,338	5,679,720

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo tenía celebrados contratos de reporte con tasas de rendimiento anual promedio de 7.32% y 7.25%, respectivamente, pactados a plazo de un día hábil en ambos años.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los intereses en operaciones de reporte ascendieron a \$686,766 y \$503,342, 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 2019 y 2018 fue de \$88,126 y \$59,328, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por estos servicios ascendió a \$8,974 y \$5,833, 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 2019 y 2018, el capital social autorizado se encuentra integrado por 20,000,000,000 y 10,000,000,000 de acciones, respectivamente, con un valor nominal de un peso cada una como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

+Tasa, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
Administrado por Intercam Fondos S. A. de C. V., Sociedad
Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

2019							
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	\$ 1.101638	\$ 1,102
F1	400,000,000	336,383,939	63,616,061	1.00	63,616	1.034257	65,795
F2	1,500,000,000	1,000,575,410	499,424,590	1.00	499,425	1.351910	675,178
F3	800,000,000	309,149,007	490,850,993	1.00	490,851	1.402225	688,283
F4	800,000,000	148,918,833	651,081,167	1.00	651,081	1.437405	935,867
F5	800,000,000	473,037,835	326,962,165	1.00	326,962	1.562380	510,839
M1	400,000,000	200,366,430	199,633,570	1.00	199,634	1.062042	212,020
M2	1,000,000,000	788,450,304	211,549,696	1.00	211,550	1.436193	303,827
M3	500,000,000	404,606,791	95,393,209	1.00	95,393	1.496986	142,802
M4	500,000,000	313,891,976	186,108,024	1.00	186,108	1.580015	294,053
ME1	2,500,000,000	1,918,915,096	581,084,904	1.00	581,085	1.532658	890,605
ME2	2,500,000,000	725,062,769	1,774,937,231	1.00	1,774,937	1.604768	2,848,362
FG	800,000,000	782,153,827	17,846,173	1.00	17,846	1.562779	27,889
MG	500,000,000	499,999,048	952	1.00	1	1.629181	2
MEG	2,000,000,000	1,999,999,048	952	1.00	1	1.586880	2
PR1	2,000,000,000	1,390,176,607	609,823,393	1.00	609,823	1.570197	957,542
PR2	1,500,000,000	942,595,972	557,404,028	1.00	557,404	1.577351	879,222
FF	1,499,000,000	1,498,999,036	964	1.00	1	1.567624	2
	19,999,000,000	13,733,281,928	6,265,718,072		6,265,718		9,432,290
	20,000,000,000	13,733,281,928	6,266,718,072		\$ 6,266,718		\$ 9,433,392

2018							
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	\$ 1.030763	\$ 1,031
F1	300,000,000	273,128,996	26,871,004	1.00	26,871	0.995747	26,757
F2	1,000,000,000	475,997,590	524,002,410	1.00	524,002	1.282175	671,863
F3	800,000,000	268,163,052	531,836,948	1.00	531,837	1.321704	702,931
F4	600,000,000	265,481,457	334,518,543	1.00	334,519	1.350597	451,800
F5	800,000,000	387,731,260	412,268,740	1.00	412,269	1.455794	600,178
M1	200,000,000	160,381,512	39,618,488	1.00	39,619	1.011109	40,059
M2	700,000,000	333,714,791	366,285,209	1.00	366,285	1.354515	496,139
M3	400,000,000	240,239,357	159,760,643	1.00	159,761	1.405574	224,555
M4	500,000,000	139,626,779	360,373,221	1.00	360,373	1.474612	531,411
ME1	2,000,000,000	1,426,494,314	573,505,686	1.00	573,506	1.437013	824,135
ME2	1,200,000,000	774,938,554	425,061,446	1.00	425,061	1.486595	631,894
ME3	600,000,000	449,658,769	150,341,231	1.00	150,341	1.542761	231,940
ME4	899,000,000	749,844,967	149,155,033	1.00	149,155	1.598479	238,421
	9,999,000,000	5,945,401,398	4,053,598,602		4,053,599		5,672,083
	10,000,000,000	5,945,401,398	4,054,598,602		\$ 4,054,599		\$ 5,673,114

(Continúa)

+Tasa, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
Administrado por Intercam Fondos S. A. de C. V., Sociedad
Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

El capital social al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

Series "F1, F2, F3, F4, F5, M1, M2, M3, M4, ME1, ME2, FG, MG, MEG, PR1, PR2 y FF" - 19,999,000,000 de acciones al 31 de diciembre de 2019, Series "F1, F2, F3, F4, F5, M1, M2, M3, M4, ME1, ME2, ME3 y ME4" - 9,999,000,000 de acciones al 31 de diciembre de 2018, que representan la parte variable y que se negocian diariamente entre el gran público inversionista.

Mediante Sesión de Consejo de Administración celebrada el 30 de abril de 2019, se aprobó la reestructuración del capital social en su parte variable, por la suscripción de 10,000,000,000 de acciones con valor nominal de 1 peso, y por el intercambio de acciones entre las clases como se muestra a continuación:

Serie	Acciones 2019	Acciones 2018	Diferencia
A	1,000,000	1,000,000	-
F1	400,000,000	300,000,000	100,000,000
F2	1,500,000,000	1,000,000,000	500,000,000
F3	800,000,000	800,000,000	-
F4	800,000,000	600,000,000	200,000,000
F5	800,000,000	800,000,000	-
M1	400,000,000	200,000,000	200,000,000
M2	1,000,000,000	700,000,000	300,000,000
M3	500,000,000	400,000,000	100,000,000
M4	500,000,000	500,000,000	-
ME1	2,500,000,000	2,000,000,000	500,000,000
ME2	2,500,000,000	1,200,000,000	1,300,000,000
ME3	-	600,000,000	(600,000,000)
ME4	-	899,000,000	(899,000,000)
FG	800,000,000	-	800,000,000
MG	500,000,000	-	500,000,000
MEG	2,000,000,000	-	2,000,000,000
PR1	2,000,000,000	-	2,000,000,000
PR2	1,500,000,000	-	1,500,000,000
FF	1,499,000,000	-	1,499,000,000
	19,999,000,00	9,999,000,000	10,000,000,000
	<u>20,000,000,00</u>	<u>10,000,000,000</u>	<u>10,000,000,000</u>

(Continúa)

+Tasa, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
Administrado por Intercam Fondos S. A. de C. V., Sociedad
Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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

Acciones Serie F1, F2, F3, F4 y F5 - Personas físicas.

Acciones Serie M1, M2, M3 y M4- Personas morales.

Acciones Serie ME1, ME2, ME3 y ME4 – Personas morales no sujetas a retención.

Acciones Serie PR1 y PR2 – Planes previsionales.

Acciones Serie FG, MG y MEG, deberán tener contratado servicio de gestión de inversiones, cumpliendo con lo establecido en el inciso e) fracción IV del artículo 106 de las Disposiciones.

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.

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 le de a conocer para tales efectos, en los contratos respectivos. Una vez recibida la orden de compra-venta de acciones del Fondo se asignará un folio a cada orden el cual tendrá un orden progresivo, de modo que las primeras entradas serán las primeras en derecho.

El plazo mínimo de permanencia de un inversionista para todas las series es de 24 horas a partir de la fecha de liquidación de la compra.

(Continúa)

+Tasa, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
Administrado por Intercam Fondos S. A. de C. V., Sociedad
Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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 35% 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.

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 (1.04% y 0.46% para 2019 y 2018, 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".

(Continúa)

+Tasa, S. A. de C. V.,
 Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
 Administrado por Intercam Fondos S. A. de C. V., Sociedad
 Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

A continuación se analiza el ISR e IVA cargados a los resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
ISR	\$ 42,439	16,076
IVA	14,194	9,565
	\$ 56,633	25,641

(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 (no auditado)-

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.

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, está 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.

(Continúa)

+Tasa, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
Administrado por Intercam Fondos S. A. de C. V., Sociedad
Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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 2019 y 2018 se presentó en 0.0004% y 0.0005%, 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.

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 0.03% de los activos netos.

(Continúa)

+Tasa, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
Administrado por Intercam Fondos S. A. de C. V., Sociedad
Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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 2019 y 2018 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.

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.

(Continúa)

+Tasa, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
Administrado por Intercam Fondos S. A. de C. V., Sociedad
Operadora de Fondos de Inversión, Intercam Grupo Financiero

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

En este Fondo el riesgo de crédito es controlado debido a que los valores bancarios o corporativos que se llegaran a adquirir deben de ubicarse preponderantemente dentro de los 3 primeros niveles de la escala local otorgada por alguna agencia calificadora de valores (Ejemplo: AAA, AA ó A), en caso de valores internacionales la calificación debe ser de grado de inversión.

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 31 de diciembre de 2019 y 2018 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.

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.

(Continúa)

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

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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 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 alternativo con capacidad de replicar y respaldar la operación ante posibles contingencias por estos eventos.

(11) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El 4 de noviembre de 2019, la Comisión publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modifica la Circular Única de Fondos de Inversión, en donde se establece que a partir del 1 de enero de 2021, los fondos de inversión deberán incorporar ciertas Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), a la preparación de su información financiera. Las NIF que se incorporan son las siguientes: 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".

El Fondo estima que el pronunciamiento normativo mencionado anteriormente no generará efectos importantes en la información financiera.