

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

(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 US, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda*

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de +Tasa US, 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 2018 y 2017, 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 US, 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, 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. Hemos determinado que no existen cuestiones clave de auditoría a comunicar en nuestro informe.

(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 para los Fondos de Inversión en México 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.

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.

RÚBRICA

C.P.C. Jorge Orendain Villacampa

Ciudad de México, a 29 de marzo de 2019.

+Tasa US, 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 Zurich No. 219 Piso 3, Col. Ampliación Granada, Ciudad de México

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Activo	2018	2017	Pasivo y capital contable	2018	2017
Disponibilidades (nota 4)	\$ 203,668	720,834	Cuentas por pagar:		
			Impuesto sobre la renta	\$ 965	985
Inversiones en valores (nota 4):			Acreeedores por liquidación de operaciones	9,364	16,436
Títulos para negociar	2,459,197	1,966,896	Provisiones para obligaciones diversas (nota 5)	1,298	760
Cuentas por cobrar, neto	9,341	16,442	Total del pasivo	11,627	18,181
Otros activos, netos	34	-	Capital contable (nota 6):		
			Capital contribuido:		
			Capital social pagado	1,435,168	1,460,576
			Prima en compra venta de acciones, neto	718,056	787,856
				2,153,224	2,248,432
			Capital ganado:		
			Resultado de ejercicios anteriores	437,559	506,384
			Resultado neto	69,830	(68,825)
				507,389	437,559
			Total del capital contable	2,660,613	2,685,991
			Compromiso (nota 8)		
Total del activo	\$ 2,672,240	2,704,172	Total del pasivo y capital contable	\$ 2,672,240	2,704,172

Cuentas de orden

	2018	2017
Capital social autorizado (nota 6)	\$ 10,000,000	10,000,000
Acciones emitidas (nota 6)	10,000,000,000	10,000,000,000

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de \$1,435,168 y \$1,460,576, 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 2018 el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones, con valor nominal de \$1.00, correspondientes a la serie A en \$1.724431, a la serie F1 en \$1.832622, a la serie F2 en \$1.844757, a la serie F3 en \$1.848145, a la serie F4 en \$1.848300, a la serie M1 en \$1.837228, a la serie M2 en \$1.881005, a la serie M3 en \$1.877429 y a la serie ME en \$1.935079. (Al 31 de diciembre de 2017, a la serie A en \$1.705763, a la serie F1 en \$1.818388, a la serie F2 en \$1.830380, a la serie F3 en \$1.832667, a la serie F4 en \$1.832820, a la serie M1 en \$1.822936, a la serie M2 en \$1.865124, a la serie M3 en \$1.861592 y a la serie ME en \$1.911310)".

"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 Sociedades 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. José Antonio Muciño Sánchez
Contralor Normativo

RÚBRICA

C. P. C. Natalia Arlen Perea Martínez
Directora de Contabilidad

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

Estados de valuación de cartera de inversión

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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
Bancos en moneda extranjera (dólares) (7.65%)											
BACOMER	6539459	CHD	-	TI	N/A	10,371,129	19.690003	\$ 204,208	19.636800	\$ 203,656	-
Títulos para negociar (92.35%)											
Titulos Referenciados a Acciones Traes Extranjeras (Spot)											
FLOA	N	IISP	-	N/A	N/A	10,575	94.090000	995	99.175658	1,049	-
Inversión en títulos bancarios											
Titulos para negociar internacionales											
BACMEXT	D18206	FSP	2.25	TF	F1+(mex)	100,000	2,038.681990	203,868	1,971.411990	197,141	-
BACMEXT	D18207	FSP	2.25	TF	F1+(mex)	100,000	2,041.493770	204,149	1,969.694283	196,969	14
BACMEXT	D18208	FSP	2.25	TF	F1+(mex)	100,000	2,029.854660	202,985	1,968.836183	196,884	21
BACMEXT	D18217	FSP	2.45	TF	F1+(mex)	100,000	1,992.887311	199,289	1,965.426714	196,543	35
BACMEXT	D18218	FSP	2.47	TF	F1+(mex)	100,000	1,992.901494	199,290	1,965.442514	196,544	42
BACMEXT	D18219	FSP	2.52	TF	F1+(mex)	100,000	1,992.936949	199,294	1,965.482292	196,548	49
NAFIN	190102	FSP	2.34	TF	F1+(mex)	150,000	1,963.935278	294,590	1,963.935278	294,590	-
NAFIN	190104	FSP	2.38	TF	F1+(mex)	100,000	1,969.079105	196,908	1,964.330301	196,433	2
NAFIN	190107	FSP	2.38	TF	F1+(mex)	100,000	1,963.939642	196,394	1,963.942290	196,394	5
NAFIN	190109	FSP	2.35	TF	F1+(mex)	100,000	1,994.658341	199,466	1,970.858340	197,086	7
NAFIN	190130	FSP	2.52	TF	F1+(mex)	100,000	1,992.936949	199,294	1,965.475038	196,548	28
NAFIN	190227	FSP	2.55	TF	F1+(mex)	100,000	1,992.373658	199,237	1,964.680788	196,468	56
								2,494,764	2,458,148		
								\$ 2,699,967	\$ 2,662,853		

31 de diciembre de 2017

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
Bancos en moneda extranjera (dólares) (26.82%)											
BACOMER	6539459	CHD	-	TI	N/A	36,705,718	\$ 19.310150	\$ 708,793	\$ 19.637800	\$ 720,820	-
Títulos para negociar (73.18%)											
Inversión en títulos bancarios											
Titulos para negociar internacionales											
BACMEXT	D17162	FSP	1.35	TF	F1+(mex)	100,000	1,888.968327	188,897	1,965.775812	196,578	8
BACMEXT	D17167	FSP	1.45	TF	F1+(mex)	100,000	1,905.731934	190,573	1,965.374242	196,537	22
BACMEXT	D17168	FSP	1.40	TF	F1+(mex)	50,000	1,905.677384	95,284	1,965.318118	98,266	15
BACMEXT	D17171	FSP	1.68	TF	F1+(mex)	100,000	1,924.471360	192,447	1,964.993897	196,498	106
BACMEXT	D17174	FSP	1.53	TF	F1+(mex)	100,000	1,972.430764	197,243	1,964.296417	196,430	36
NAFIN	180103	FSP	1.00	TF	F1+(mex)	100,000	1,855.704681	185,571	1,965.636674	196,564	1
NAFIN	180104	FSP	1.47	TF	F1+(mex)	100,000	1,788.262147	178,826	1,973.245354	197,325	2
NAFIN	180131	FSP	1.47	TF	F1+(mex)	100,000	1,924.322440	192,432	1,964.837071	196,484	29
NAFIN	180411	FSP	1.47	TF	F1+(mex)	100,210	1,877.405578	188,135	1,970.437303	197,458	99
NAFIN	180620	FSP	1.75	TF	F1+(mex)	150,000	1,924.521000	288,678	1,965.043122	294,756	169
								1,898,086	1,966,896		
								\$ 2,606,879	\$ 2,687,716		

"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 las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión fueron aprobados por el Consejo de Administración de Interam Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Interam 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".

RÚBRICA

Lic. René Alonso Márquez Lara
Director General

RÚBRICA

Lic. José Antonio Mucio Sánchez
Contralor Normativo

RÚBRICA

C. P. C. Natalia Arlen Perea Martínez
Directora de Contabilidad

+Tasa US, 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 Zurich No. 219 Piso 3, Col. Ampliación Granada, Ciudad de México

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos:		
Resultado por valuación a valor razonable	\$ (37,114)	80,837
Resultado por compra-venta	83,677	(154,125)
Ingreso por intereses	46,615	21,414
Otros ingresos	<u>9</u>	<u>8</u>
Ingresos totales	<u>93,187</u>	<u>(51,866)</u>
Egresos:		
Servicios administrativos, de operación y distribución pagados:		
A la sociedad operadora (nota 5)	9,666	4,946
A otras entidades	996	859
Gastos por intereses	138	24
Gastos de administración	151	129
Impuestos y derechos (nota 7)	<u>12,406</u>	<u>11,001</u>
Egresos totales	<u>23,357</u>	<u>16,959</u>
Resultado neto	<u>\$ 69,830</u>	<u>(68,825)</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, 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”.

RÚBRICA

 Lic. René Alonso Márquez Lara
 Director General

RÚBRICA

 Lic. José Antonio Muciño Sánchez
 Contralor Normativo

RÚBRICA

 C. P. C. Natalia Arlen Perea Martínez
 Directora de Contabilidad

+Tasa US, 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 2018 y 2017

(Miles de pesos)

(1) Actividad y calificación del Fondo-

Actividad-

+Tasa US, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (el Fondo), se constituyó el 6 de junio de 2006, dando inicio a sus operaciones el 3 de julio de dicho año 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, principalmente denominados y/o referenciados a dólares, 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 5).

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 en la siguiente hoja.

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(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 (AAAf), Alta (AAf), Buena (Af), 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).

(c) Calificación-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo fue calificado por Fitch México, S. A. de C. V., como AAf/S5 (mex), en ambos años.

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 29 de marzo de 2019, el Lic. René Alonso Márquez Lara, Director General, el Lic. José Antonio Muciño Sánchez, Contralor Normativo y la C. P. C. Natalia Arlen Perea Martínez, Directora 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 2018, se someterán a aprobación en la próxima sesión del Consejo de Administración de la Operadora.

(Continúa)

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

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, 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 Inversiones en valores

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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 y cuando se hace referencia a dólares se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

(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 y divisas en dólares, los cuales se reconocen a su valor nominal, y en el caso de las divisas en dólares se valúan al tipo de cambio del peso frente al dólar a la fecha del balance general.

(b) Inversiones en valores-

Comprende inversiones títulos bancarios y otros instrumentos de deuda que se registran en el rubro de “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.

(Continúa)

5
+Tasa US, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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) 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.

(d) 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.

(e) 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 compraventa".

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".

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(f) 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 saldos bancarios en dólares que se muestran en los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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/TASAUUS.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 a continuación:

<u>Activo</u>	<u>Parámetro sobre el activo total, excepto cuando se indica diferente</u>	
	<u>Porcentajes mínimos</u>	<u>Porcentajes máximos</u>
1. Valores de deuda denominados o referenciados a dólares americanos emitidos por el Gobierno Federal avalados o aceptados por instituciones de crédito nacionales, por empresas privadas, en directo y/o a través de mecanismos de inversión colectiva (ETF's), TRACS's, fondos de inversión y cuentas de cheques, valores listados en el SIC.	80%	100%

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

<u>Activo</u>	Parámetro sobre el activo total, excepto cuando se indica diferente	
	<u>Porcentajes mínimos</u>	<u>Porcentajes máximos</u>
2. Exchange traded Funds (ETF's por sus siglas en inglés) y/o títulos referenciados TRAC's.	0%	40%
3. Valores denominados en moneda nacional a través de valores emitidos por el Gobierno Federal, valores emitidos, avalados o aceptados por instituciones de crédito, empresas privadas y Reportos gubernamentales y bancarios.	0%	20%
4. Valores de fácil realización y/o con vencimiento menor a tres meses.	40%	100%
5. Operaciones en reporto.	0%	100%
6. Límite Máximo en relación del activo neto del Fondo Valor en riesgo (VaR) por simulación histórica, 500 escenarios y con un nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal de un día.	0%	2.50%

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 anteriormente señalados se computarán diariamente con relación al activo neto del día de la valuación.

Estrategias temporales de inversión-

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

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

(5) 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 2018 y 2017, fue de \$9,666 y \$4,946, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por estos servicios ascendió a \$1,257 y \$714, 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.

(6) Capital contable-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social autorizado se encuentra integrado por 10,000,000,000 de acciones, respectivamente para ambos periodos, con un valor nominal de un peso cada una como se muestra a continuación:

El 24 de marzo de 2017 mediante oficio no. 157/7609/2017, fue autorizado por la Comisión la modificación del prospecto de inversión del Fondo, en el que solicitaba el aumento del capital social autorizado de \$2,000,000 a \$10,000,000.

<u>Serie</u>	<u>Total acciones</u>	<u>Acciones en tesorería</u>	<u>Acciones exhibidas</u>	<u>Valor nominal unitario</u>	<u>Capital social pagado</u>	<u>Valor razonable y contable unitario</u>	<u>Capital contable</u>
<u>2018</u>							
A	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>	\$ 1.00	\$ <u>1,000</u>	\$ 1.724431	\$ <u>1,724</u>
F1	1,000,000,000	956,253,619	43,746,381	1.00	43,746	1.832622	80,171
F2	1,300,000,000	811,879,909	488,120,091	1.00	488,120	1.844757	900,463
F3	1,500,000,000	1,296,058,481	203,941,519	1.00	203,942	1.848145	376,913
F4	1,899,000,000	1,515,579,274	383,420,726	1.00	383,421	1.848300	708,677
M1	1,000,000,000	998,827,798	1,172,202	1.00	1,172	1.837228	2,154
M2	1,100,000,000	1,023,990,554	76,009,446	1.00	76,009	1.881005	142,974
M3	1,200,000,000	982,425,756	217,574,244	1.00	217,574	1.877429	408,480
ME	<u>1,000,000,000</u>	<u>979,816,148</u>	<u>20,183,852</u>	1.00	<u>20,184</u>	1.935079	<u>39,057</u>
	<u>9,999,000,000</u>	<u>8,564,831,539</u>	<u>1,434,168,461</u>		<u>1,434,168</u>		<u>2,658,889</u>
	10,000,000,000	8,564,831,539	1,435,168,461		\$ 1,435,168		\$ 2,660,613
	=====	=====	=====		=====		=====

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

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

<u>Serie</u>	<u>Total acciones</u>	<u>Acciones en tesorería</u>	<u>Acciones exhibidas</u>	<u>Valor nominal unitario</u>	<u>Capital social pagado</u>	<u>Valor razonable y contable unitario</u>	<u>Capital contable</u>
2017							
A	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>	\$ 1.00	\$ <u>1,000</u>	\$ 1.705763	\$ <u>1,706</u>
F1	1,000,000,000	971,378,712	28,621,288	1.00	28,621	1.818388	52,045
F2	1,300,000,000	862,700,860	437,299,140	1.00	437,299	1.830380	800,424
F3	1,500,000,000	1,303,417,387	196,582,613	1.00	196,583	1.832667	360,270
F4	1,899,000,000	1,460,962,949	438,037,051	1.00	438,037	1.832820	802,843
M1	1,000,000,000	999,226,372	773,628	1.00	774	1.822936	1,410
M2	1,100,000,000	1,033,924,255	66,075,745	1.00	66,076	1.865124	123,239
M3	1,200,000,000	910,262,446	289,737,554	1.00	289,737	1.861592	539,373
ME	<u>1,000,000,000</u>	<u>997,550,841</u>	<u>2,449,159</u>	1.00	<u>2,449</u>	1.911310	<u>4,681</u>
	<u>9,999,000,000</u>	<u>8,539,423,822</u>	<u>1,459,576,178</u>		<u>1,459,576</u>		<u>2,684,285</u>
	<u>10,000,000,000</u>	<u>8,539,423,822</u>	<u>1,460,576,178</u>		\$ <u>1,460,576</u>		\$ <u>2,685,991</u>

El capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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, M1, M2, M3, ME" - 9,999,000,000 y 1,999,000,000 de acciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, 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, F2, F3 y F4 - Personas físicas.

Acciones Serie M1, M2 y M3 - Personas morales.

Acciones Serie ME - Personas morales no sujetas a retención.

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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

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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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 las distribuidoras den a conocer para tales efectos en los contratos respectivos.

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

El Fondo establece como plazo mínimo de permanencia de los accionistas un día hábil. El inversionista no está sujeto al pago de alguna comisión por retirar recursos antes del plazo establecido.

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.

(7) 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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 (0.46% y 0.58% para 2018 y 2017, 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 2018 y 2017.

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
ISR	\$	10,681	10,057
IVA		<u>1,725</u>	<u>944</u>
	\$	<u>12,406</u>	11,001
		=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(8) Compromiso-

El Fondo tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos de vigencia indefinida con la Operadora (ver nota 5).

(9) 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, 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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 2018 y 2017 ascendió a 1.1086% y 1.1950%, 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 2.5% 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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 venta anticipada de activos.

Horizonte de tiempo. 90 días

Nivel de Confianza. 95%

Al 31 de diciembre de 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 5% 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 US, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

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 2018, el Fondo registró un riesgo por default de 2.91 millones de pesos, lo cual representa un consumo de 3.6% sobre el límite establecido de 3% del Capital Neto.

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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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 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.

(10) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El 4 de enero de 2018, la Comisión publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modifica la Circular Única de Fondos de Inversión referente al criterio A-2 “Aplicación de normas particulares”; donde dicha modificación atiende a la incorporación de las NIF B-17 “Determinación del valor razonable”, C-3 “Cuentas por cobrar”, C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”, C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”, D-1 “Ingresos por contratos con clientes”, D-2 “Costos por contratos con clientes” y D-5 “Arrendamiento” emitidas por el CINIF, las cuales serán aplicables a los fondos de inversión, hasta en tanto no exista pronunciamiento expreso por parte de la Comisión al respecto. Dichas modificaciones entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2020, de conformidad con la resolución modificatoria publicada el 15 de noviembre de 2018, que reforma el artículo único transitorio de la resolución publicada el 4 de enero de 2018.

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