

**Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,**  
Fondo de Inversión de Renta Variable

**(SK-RVST)**

Estados financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



# Informe de los Auditores Independientes

## Al Consejo de Administración

Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V., Sociedad  
Operadora de Fondos de Inversión, Socio Fundador de

Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V., Fondo de  
Inversión de Renta Variable:

(Miles de pesos)

### Opinión

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

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

### Fundamento de la opinión

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

### Cuestiones clave de la auditoría

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

(Continúa)



**Inversiones en valores por \$2,172,339 en el balance general y estado de valuación de cartara de inversión.**

Ver notas 3(b) y 5 a los estados financieros.

**La cuestión clave de auditoría**

**De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría**

El rubro de inversiones en valores representa el 99% del total de los activos del Fondo al 31 de diciembre de 2021. Por disposición de la Comisión, las inversiones en valores se valúan a su valor razonable con base en los precios proporcionados por proveedores de precios autorizados por la Comisión. La valuación de las inversiones en valores tiene un impacto significativo en el resultado del ejercicio.

Considerando que las inversiones en valores representan la partida más importante en relación con los estados financieros en su conjunto del Fondo, y que en su revisión se emplea el mayor número de horas de auditoría, evaluamos la existencia, integridad y valuación al cierre del ejercicio, de las inversiones en valores como una cuestión clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar esta cuestión clave incluyeron, entre otros, los siguientes realizados al cierre del ejercicio:

- Confirmar la posición total de los valores del Fondo con el custodio de valores S. D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V.
- Recalcular la valuación de la cartera de inversión, utilizando los precios proporcionados por el proveedor de precios autorizado, así como su correspondiente efecto de valuación en el estado de resultados.

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

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos 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 la 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.

(Continúa)



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

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

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

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

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa 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 donde sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar amenazas o las salvaguardas aplicadas.

(Continúa)



Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del período 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.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Alberto Alarcón Padilla', written over a horizontal line.

C.P.C. Alberto Alarcón Padilla

Ciudad de México, a 31 de marzo de 2022.



**Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,**  
Fondo de Inversión de Renta Variable  
Ferrocarril de Cuernavaca 689 PB, Col. Ampliación Granada, Alcaldía Miguel Hidalgo, Ciudad de México.

Balances generales

31 de diciembre de 2021 y 2020

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

<b>Activo</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Pasivo y capital contable</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Disponibilidades	\$ 6,215	7,579	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar:		
Inversiones en valores (nota 5):			Acreedores por liquidación de operaciones	\$ 7,273	5,704
Títulos para negociar	2,172,339	1,708,805	Impuestos por pagar	214	144
Deudores por reporto (notas 5 y 6)	8,073	12,172	Provisiones para obligaciones diversas (nota 7)	5,774	4,585
Cuentas por cobrar	10,749	7,722	<b>Total del pasivo</b>	<b>13,261</b>	<b>10,433</b>
Pagos anticipados	97	52	Capital contable (nota 8):		
			Capital contribuido:		
			Capital social:		
			Mínimo fijo	1,000	1,000
			Variable	791,111	724,301
			<b>Total del capital social</b>	<b>792,111</b>	<b>725,301</b>
			Prima en venta de acciones	609,324	501,301
			<b>Total de capital contribuido</b>	<b>1,401,435</b>	<b>1,226,602</b>
			Capital ganado:		
			Resultados de ejercicios anteriores	499,295	321,118
			Resultado neto	283,482	178,177
			<b>Total de capital ganado</b>	<b>782,777</b>	<b>499,295</b>
			<b>Total del capital contable</b>	<b>2,184,212</b>	<b>1,725,897</b>
			Compromiso (nota 10)		
<b>Total activo</b>	<b>\$ 2,197,473</b>	<b>1,736,330</b>	<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 2,197,473</b>	<b>1,736,330</b>

**Cuentas de orden**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Capital social autorizado (nota 8)	\$ 10,000,000	10,000,000
Colaterales recibidos (nota 6)	8,073	12,172
Acciones emitidas (nota 8)	10,000,000,000	10,000,000,000

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

"Los presentes balances generales fueron aprobados por el consejo de administración de Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

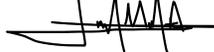
"La sociedad valuadora de este Fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en los precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó al 31 de diciembre de 2021, el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones, correspondientes a la clase/serie A en \$3.709193; a la clase/serie B en \$2.720693 y a la clase/serie E en \$2.768681; (al 31 de diciembre de 2020 a la clase/serie A en \$3.111842; a la clase/serie B en \$2.349199 y a la clase/serie E en \$2.388088)".

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es de \$792,111 y \$725,301, respectivamente".

"Las acciones del Fondo son emitidas sin expresión de valor nominal".

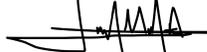
"Los presentes balances generales serán publicados en la página de internet [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de internet [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx), la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que el Fondo le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general".

Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable



Lic. Julio César Méndez Ávalos  
Director General

Por la Operadora:  
Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.,  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión



Lic. Julio César Méndez Ávalos  
Director General

Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable



Lic. María de Pilar Aja Montes  
Contralor



**Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,**  
Fondo de Inversión de Renta Variable  
Ferrocarril de Cuernavaca 689 PB, Col. Ampliación Granada, Alcaldía Miguel Hidalgo, Ciudad de México.

Estados de valuación de cartera de inversión

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Miles de pesos, excepto costo promedio unitario de adquisición y valor razonable unitario)

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor %	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de emisión	Costo promedio unitario de adquisición (en pesos)	Costo total de adquisición	Valor razonable unitario (en pesos)	Valor razonable o contable total	Días por vencer
<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>													
0.28%	<b>Disponibilidades</b>												
	<b>Cuentas de cheques en dólares</b>												
	040021	3648037	CHD	0.000000	101	301,948	301,948	-	\$ 20.702024	\$ 6,251	\$ 20.507500	\$ 6,192	-
99.35%	<b>Títulos para negociar</b>												
	<b>Inversiones en valores</b>												
	ACVI	*	1ISP	0.000000	101	3,146	3,146	97,000,000	2,065.871437	6,499	2,169.283350	6,825	-
	CIBR	*	1ISP	0.000000	101	5,900	5,900	6,550,002	852.020000	5,027	1,082.590925	6,387	-
	CXSE	*	1ISP	0.000000	101	10,600	10,600	6,500,000	1,317.530000	13,966	1,022.093800	10,834	-
	DFJ	*	1ISP	0.000000	101	5,750	5,750	6,900,000	1,443.111951	8,298	1,463.005050	8,412	-
	EWA	*	1ISP	0.000000	101	30,876	30,876	86,400,000	491.621010	15,179	509.201225	15,722	-
	EWC	*	1ISP	0.000000	101	21,818	21,818	138,000,000	613.638900	13,388	788.103225	17,195	-
	EWJ	*	1ISP	0.000000	101	26,980	26,980	309,900,000	1,370.326502	36,971	1,373.182200	37,048	-
	EWY	*	1ISP	0.000000	101	12,047	12,047	54,150,000	1,778.715327	21,428	1,596.919025	19,238	-
	EWZ	*	1ISP	0.000000	101	6,819	6,819	126,100,000	737.600324	5,030	575.645525	3,925	-
	FBT	*	1ISP	0.000000	101	4,500	4,500	8,900,002	3,342.581024	15,042	3,321.394700	14,946	-
	FDN	*	1ISP	0.000000	101	15,280	15,280	44,100,002	4,222.846425	64,525	4,637.360975	70,859	-
	FEP	*	1ISP	0.000000	101	149,655	149,655	8,500,002	828.764887	124,029	883.668175	132,245	-
	GDX	*	1ISP	0.000000	101	23,290	23,290	453,702,500	716.707950	16,692	656.855225	15,298	-
	IJPA	N	1ISP	0.000000	101	27,620	27,620	48,550,000	1,014.374550	28,017	1,047.112950	28,921	-
	ISAC	N	1ISP	0.000000	101	338,890	338,890	10,600,000	1,276.823278	432,703	1,549.854313	525,230	-
	IW	*	1ISP	0.000000	101	11,023	11,023	403,600,000	7,616.207818	83,953	9,781.872425	107,826	-
	IYW	*	1ISP	0.000000	101	20,044	20,044	88,076,577	1,692.879300	33,932	2,354.671150	47,197	-
	IYZ	*	1ISP	0.000000	101	4,300	4,300	16,168,165	601.302451	2,586	674.901825	2,902	-
	MCHI	*	1ISP	0.000000	101	8,325	8,325	49,200,000	1,611.100575	13,412	1,287.255775	10,716	-
	NXTG	*	1ISP	0.000000	101	6,700	6,700	3,250,002	1,371.689648	9,190	1,694.218900	11,351	-
	QCLN	*	1ISP	0.000000	101	12,200	12,200	5,450,000	1,397.401425	17,048	1,393.894775	17,006	-
	QUAL	*	1ISP	0.000000	101	84,691	84,691	150,250,000	2,312.288475	195,830	2,985.071700	252,809	-
	RDVY	*	1ISP	0.000000	101	194,823	194,823	6,850,002	973.758971	189,711	1,062.083425	206,918	-
	SAWD	N	1ISP	0.000000	101	526,800	526,800	205,287,072	173.455070	91,376	170.745445	89,949	-
	USMV	*	1ISP	0.000000	101	12,300	12,300	272,900,000	1,520.890244	18,707	1,659.056750	20,406	-
	VCR	*	1ISP	0.000000	101	2,403	2,403	15,802,548	5,475.394049	13,157	6,986.084950	16,788	-
	VEU	*	1ISP	0.000000	101	26,134	26,134	326,144,939	1,161.218100	30,347	1,256.699600	32,843	-
	VFEA	N	1ISP	0.000000	101	66,320	66,320	910,639	1,282.446035	85,052	1,296.074000	85,956	-
	VGK	*	1ISP	0.000000	101	89,099	89,099	224,372,472	1,198.625400	106,796	1,399.431800	124,688	-
	VLUE	*	1ISP	0.000000	101	30,050	30,050	49,350,000	2,128.572596	63,964	2,244.956025	67,461	-
	VT	*	1ISP	0.000000	101	17,400	17,400	102,541,812	1,842.110550	32,053	2,203.120725	36,334	-
	VWO	*	1ISP	0.000000	101	23,640	23,640	1,227,588,741	997.063725	23,571	1,014.300950	23,978	-
	XBI	*	1ISP	0.000000	101	4,380	4,380	41,450,000	2,407.370000	10,544	2,296.019700	10,057	-
	XLE	*	1ISP	0.000000	101	17,840	17,840	234,324,200	1,207.810000	21,547	1,138.166250	20,305	-
	XLF	*	1ISP	0.000000	101	17,100	17,100	950,595,427	586.578300	10,030	800.817875	13,694	-
	XLI	*	1ISP	0.000000	101	4,513	4,513	164,551,996	1,868.563942	8,433	2,169.898575	9,793	-
	XLK	*	1ISP	0.000000	101	4,800	4,800	297,520,079	2,587.072950	12,418	3,565.639025	17,115	-
	XLV	*	1ISP	0.000000	101	3,750	3,750	194,065,324	2,257.172400	8,464	2,889.301675	10,835	-
	FT-GLOB	BE	52	0.000000	101	2,658,370	2,658,370	4,166,000,000	6.565534	17,454	7.646396	20,327	-
										1,906,369		2,172,339	
0.37%	<b>Operaciones de reporte</b>												
	BONDES	250220	LD	5.500000	212	81,099	81,099	521,727,305	99.504403	8,070	99.550009	8,073	-
										\$ 1,920,690		\$ 2,186,604	

(Continúa)



**Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.**  
Fondo de Inversión de Renta Variable  
Ferrocarril de Cuernavaca 689 PB, Col. Ampliación Granada, Alcaldía Miguel Hidalgo, Ciudad de México.

Estados de valuación de cartera de inversión, continuación

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Miles de pesos, excepto costo promedio unitario de adquisición y valor razonable unitario)

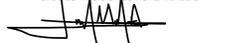
%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor %	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de emisión	Costo promedio unitario de adquisición (en pesos)	Costo total de adquisición	Valor razonable (en pesos)	Valor razonable o contable total	Días por vencer
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>													
0.44%	<b>Disponibilidades</b>												
	<b>Cuentas de cheques en dólares</b>												
	040021	3648037	CHD	0.000000	101	380,081	380,081	-	\$ 20,882,428	\$ 7,937	\$ 19,897,500	\$ 7,563	-
98.86%	<b>Títulos para negociar</b>												
	<b>Inversiones en valores</b>												
	ACWI	*	1ISP	0.000000	101	62,846	62,846	97,054,600	1,498.419375	94,170	1,805.101200	113,443	-
	DFJ	*	1ISP	0.000000	101	5,750	5,750	6,900,000	1,391.213650	7,969	1,443.111952	8,298	-
	DGRD	*	1ISP	0.000000	101	78,230	78,230	34,069,166	795.438525	62,227	891.805950	69,766	-
	ERUS	*	1ISP	0.000000	101	2,891	2,891	13,350,000	806.593950	2,332	741.977775	2,145	-
	EWA	*	1ISP	0.000000	101	19,176	19,176	86,400,000	428.065800	8,209	476.545125	9,138	-
	EWC	*	1ISP	0.000000	101	21,818	21,818	138,000,000	565.145175	12,330	613.638900	13,388	-
	EWJ	*	1ISP	0.000000	101	17,830	17,830	309,900,000	1,236.627925	22,049	1,344.275100	23,968	-
	EWJ	*	1ISP	0.000000	101	24,130	24,130	63,735,856	619.461965	14,948	582.797775	14,963	-
	EWY	*	1ISP	0.000000	101	7,247	7,247	54,180,480	1,175.857425	8,521	1,712.179875	12,408	-
	EWZ	*	1ISP	0.000000	101	6,819	6,819	126,170,980	897.160875	6,118	737.600325	5,030	-
	EZU	*	1ISP	0.000000	101	5,279	5,279	209,317,765	792.602400	4,184	877.081800	4,630	-
	FET	*	1ISP	0.000000	101	4,500	4,500	8,900,000	3,002.663022	13,512	3,342.581025	15,042	-
	FDN	*	1ISP	0.000000	101	15,290	15,290	44,100,000	3,298.969276	50,408	4,222.846425	64,525	-
	FEP	*	1ISP	0.000000	101	64,432	64,432	8,500,000	711.016537	45,812	758.890650	48,897	-
	GDX	*	1ISP	0.000000	101	23,290	23,290	453,957,882	624.701007	14,549	716.707950	16,692	-
	JPA	N	1ISP	0.000000	101	27,620	27,620	48,550,000	853.261389	23,567	1,014.374550	28,017	-
	ISAC	N	1ISP	0.000000	101	321,590	321,590	10,600,000	1,137.019645	365,954	1,265.282025	406,302	-
	IUSEV	*	1ISP	0.000000	101	25,120	25,120	24,964,044	1,207.136137	30,323	1,237.823475	31,094	-
	IVV	*	1ISP	0.000000	101	9,873	9,873	403,827,180	6,478.227389	63,960	7,469.322525	73,745	-
	IWM	*	1ISP	0.000000	101	7,240	7,240	277,406,060	3,300.462988	23,895	3,901.103850	28,244	-
	IYW	*	1ISP	0.000000	101	20,044	20,044	79,644,806	1,162.705838	23,305	1,692.879300	33,932	-
	IVZ	*	1ISP	0.000000	101	4,300	4,300	15,650,000	564.956100	2,429	601.302450	2,586	-
	MCHI	*	1ISP	0.000000	101	16,650	16,650	49,227,694	1,365.337624	22,733	1,611.100575	26,825	-
	MVOL	N	1ISP	0.000000	101	73,000	73,000	43,400,000	989.240400	72,215	1,067.698950	77,942	-
	NXTG	*	1ISP	0.000000	101	6,700	6,700	3,250,000	1,307.000000	8,757	1,376.907000	9,225	-
	OCLN	*	1ISP	0.000000	101	16,400	16,400	5,450,000	1,002.270000	16,437	1,397.401425	22,917	-
	QUAL	*	1ISP	0.000000	101	100,991	100,991	150,250,000	2,124.120135	214,517	2,312.288975	233,520	-
	VCR	*	1ISP	0.000000	101	2,403	2,403	15,802,548	3,582.593100	8,609	5,475.394050	13,157	-
	VEU	*	1ISP	0.000000	101	26,134	26,134	326,144,939	1,032.669882	26,988	1,161.218100	30,347	-
	VFEA	N	1ISP	0.000000	101	47,620	47,620	52,280	1,167.075546	55,576	1,272.644100	60,603	-
	VGK	*	1ISP	0.000000	101	89,099	89,099	224,498,768	1,146.523106	102,154	1,198.625400	106,796	-
	VIT	*	1ISP	0.000000	101	17,400	17,400	102,599,531	1,531.318425	26,945	1,942.110550	32,053	-
	VWO	*	1ISP	0.000000	101	23,640	23,640	1,228,273,732	876.931854	20,731	997.063725	23,371	-
	XLF	*	1ISP	0.000000	101	17,100	17,100	951,130,503	547.470000	9,362	586.578300	10,030	-
	XLI	*	1ISP	0.000000	101	2,513	2,513	163,126,000	1,540.394023	3,871	1,761.923625	4,428	-
	XLK	*	1ISP	0.000000	101	4,800	4,800	287,217,476	2,156.760000	10,353	2,587.072950	12,418	-
	XLV	*	1ISP	0.000000	101	3,750	3,750	194,174,560	1,925.917949	7,223	2,257.172400	8,465	-
	FT-GLOB	BE	52	0.000000	101	1,612,304	1,612,304	4,166,000,000	6.202303	10,000	6.545677	10,555	-
										<u>1,516,672</u>	<u>1,708,805</u>		
0.70%	<b>Operaciones de reporte</b>												
	BONDES	241024	LD	4.300000	212	122,401	122,401	458,088,000	99.394757	12,166	99.442246	12,172	-
										<u>\$ 1,536,775</u>	<u>\$ 1,728,540</u>		

"Los presentes estados de valuación de cartera se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 44, 76, 77, 79 y 80 primer párrafo y fracción I de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el Fondo hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

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

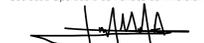
"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión serán publicados en la página de internet [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de internet [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx), la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que el Fondo le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general".

Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable



Lic. Julio César Méndez Avalos  
Director General

Por la Operadora:  
Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.,  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión



Lic. Julio César Méndez Avalos  
Director General

Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,  
Fondo de Inversión de Renta Variable



Lic. María de Pilar Aja Montes  
Contralor



**Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,**  
 Fondo de Inversión de Renta Variable  
 Ferrocarril de Cuernavaca 689 PB, Col. Ampliación Granada, Alcaldía Miguel Hidalgo, Ciudad de México.

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Miles de pesos)

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ingresos:		
Resultado por valuación a valor razonable	\$ 265,911	191,759
Resultado por compraventa	54,447	9,478
Ingresos por intereses (notas 3(e) y 6)	<u>23,687</u>	<u>18,426</u>
Total de ingresos de la operación	<u>344,045</u>	<u>219,663</u>
Egresos:		
Servicios administrativos y de distribución:		
Pagados a la sociedad operadora (nota 7)	(47,432)	(31,726)
Pagados a otras entidades	(646)	(503)
Gasto por intereses	(419)	(549)
Gastos de administración:		
Honorarios	(103)	(128)
Impuestos y derechos diversos (nota 9)	(10,728)	(7,518)
Otros gastos de administración	(228)	(177)
Otros gastos	<u>(1,007)</u>	<u>(885)</u>
Total de egresos de la operación	<u>(60,563)</u>	<u>(41,486)</u>
Resultado neto	<u>\$ 283,482</u>	<u>178,177</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicable 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 por los años terminados en 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 resultados fueron aprobados por el consejo de administración de Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión 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](http://www.bmv.com.mx) de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de internet [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx), la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que el Fondo le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general".

Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,  
 Fondo de Inversión de Renta Variable



Lic. Julio César Méndez Ávalos  
 Director General

Por la Operadora:  
 Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V.,  
 Sociedad Operadora de Fondos de Inversión



Lic. Julio César Méndez Ávalos  
 Director General

Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,  
 Fondo de Inversión de Renta Variable



Lic. María de Pilar Aja Montes  
 Contralor



**Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,**  
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

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

(Miles de pesos)

**(1) Actividad-**

Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (el Fondo), con domicilio en Ferrocarril de Cuernavaca 689 PB, Col. Ampliación Granada, Alcaldía Miguel Hidalgo, Ciudad de México, C. P. 11529, fue constituido el 3 de julio de 2003, e inició su operación el 18 de mayo de 2004; su capital social mínimo fijo es poseído al 100% por Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (la Operadora y Socio Fundador). El objetivo del Fondo es invertir los recursos obtenidos de la colocación de las acciones representativas de su capital social entre el público inversionista, en la adquisición de activos objeto de inversión, cuya naturaleza corresponda principalmente a acciones internacionales de las regiones económicas más importantes a nivel global como son Asia, Europa, América del Norte y Latinoamérica.

El Fondo autorregula su régimen de inversión y determina sus políticas de inversión, adquisición y selección de valores de acuerdo con el prospecto de información al público inversionista (el Prospecto), observando las Disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios (las Disposiciones) emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de valores (la Comisión) y bajo la responsabilidad y administración por parte de la Operadora de que el Fondo cumpla con los regímenes de inversión establecidos en el Prospecto, asimismo la Operadora es responsable de la operación del Fondo.

El Fondo no tiene empleados, por lo que no está sujeto a obligaciones laborales. La Operadora le proporciona los servicios de administración, gestión y operación general del Fondo, según un contrato de prestación de servicios administrativos con vigencia indefinida celebrado al respecto, los servicios de distribución, promoción, asesoría y compraventa de las acciones del Fondo los realiza la Operadora. (ver notas 7 y 10).

El Fondo tiene celebrado un contrato de prestación de servicios con Operadora COVAF, S. A. de C. V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión, compañía independiente del Fondo, la cual presta servicios profesionales administrativos, de contabilidad y de valuación.

El Fondo puede adquirir temporalmente sus acciones en circulación en los términos y con las limitaciones establecidas por la LFI y las reglas generales que emita al respecto la Comisión.

(Continúa)



**Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,**  
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

**(2) Autorización y bases de presentación-**

***Autorización-***

El 30 de marzo de 2022 el Lic. Julio César Méndez Ávalos, Director General del Fondo y la Operadora y la Lic. María de Pilar Aja Montes, Contralor del Fondo, autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

El Consejo de Administración de la Operadora y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2021 y por el año terminado en esa fecha, 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 están preparados con fundamento en la Ley del Mercado de Valores (LMV), la LFI y de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para los fondos de inversión en México, establecidos por la Comisión (los Criterios Contables), que tiene a su cargo la inspección y vigilancia de los fondos de inversión y realiza la revisión de su información financiera.

Los Criterios de Contabilidad establecen que para la preparación de los estados financieros básicos solo se requiere el balance general, el estado de resultados y el estado de valuación de cartera de inversión.

Los Criterios de Contabilidad incluyen, en aquellos casos no previstos por los mismos, un proceso de supletoriedad, que permite utilizar otros principios y normas contables en el siguiente orden: los criterios de contabilidad para instituciones de crédito en México establecidos por la Comisión; las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera A. C. (CINIF); las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (por sus siglas en Inglés IASB); 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 estimaciones**

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Operadora 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)



**Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,**  
Fondo de Inversión de Renta Variable

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 incluye en las siguientes notas:

Notas 3(b), 3(c) y 6: Valuación a valor razonable de inversiones en valores y los colaterales recibidos por las operaciones de reporto.

**c) Moneda funcional y de informe**

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

Para propósitos de los estados financieros y sus revelaciones en las notas, cuando se hace referencia a pesos o "\$", se trata de miles de pesos mexicanos y cuando se hace referencia a dólares se trata de dólares de los Estados Unidos de América, excepto donde 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 los Criterios de Contabilidad establecidos para los fondos de inversión en México establecidos por la Comisión.

**(a) Disponibilidades-**

Este rubro se compone de depósitos en cuentas de cheques denominadas en pesos y dólares; así como de operaciones de compra-venta de dólares a 24 y 48 horas.

Los depósitos en dólares se registran al tipo de cambio vigente en las fechas de su celebración y liquidación y, para efectos de su presentación en el balance general se convierten al tipo de cambio indicado por la Comisión. Los efectos de la revaluación de dichos depósitos se reconocen en el estado de resultados en el rubro de "Resultado por valuación a valor razonable". Los intereses sobre los depósitos en dólares se reconocen conforme se devengan en el estado de resultados en el rubro de "Ingresos por intereses".

Las operaciones de compra-venta de dólares por liquidar a 24 y 48 horas, se reconocen afectando las disponibilidades y la cuenta liquidadora correspondiente, esta última se presenta dentro del rubro de "Cuentas por cobrar" o "Acreedores diversos", según corresponda.

(Continúa)



**Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,**  
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

**(b) Inversiones en valores-**

Comprende inversiones en acciones de fondos de inversión de deuda y renta variable que se registran en el rubro de "Títulos para negociar".

Se reconocen inicialmente a su valor razonable, mismo que presumiblemente corresponde al precio pactado de la operación y subsecuentemente se actualizan con base en precios proporcionados por un proveedor de precios independiente, que representa el valor razonable a la fecha de valuación. 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 en el rubro de "Resultado por compraventa" el diferencial entre el valor de compra y el de venta, debiendo reclasificar a este rubro el resultado por valuación que haya sido previamente reconocida en los resultados del ejercicio.

En el caso de los instrumentos de deuda, los intereses se reconocen y registran en el estado de resultados en el rubro de "Ingresos por intereses", conforme se devengan.

Las operaciones de compraventa de valores se registran en la fecha de su concertación, independientemente de la fecha de su liquidación (24, 48 y 72 horas) contra la correspondiente cuenta liquidadora que se presenta atendiendo a su naturaleza dentro del rubro de "Cuentas por cobrar" o "Acreedores diversos", según corresponda.

**(c) Operaciones de reporto-**

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

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

Tratándose de operaciones en donde la reportadora venda, o bien, entregue a su vez en garantía el colateral recibido deberá llevar en cuentas de orden el control de dicho colateral vendido o dado en garantía, siguiendo para su valuación los lineamientos de los Criterios de Contabilidad que correspondan.

La reportadora, al vender el colateral, reconoce los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada (medida inicialmente al precio pactado), la cual se valúa a su valor razonable (cualquier diferencial entre el precio recibido y el valor de la cuenta por pagar se reconoce en los resultados del ejercicio). La cuenta por pagar representa la obligación de la reportadora de restituir a la reportada el colateral que hubiera vendido y se presenta dentro del balance general, en el rubro de colaterales vendidos.

(Continúa)



**Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,**  
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

El devengamiento del interés por reporto derivado de la operación se presenta en el rubro de "Ingresos por intereses".

**(d) Provisiones-**

El Fondo reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios son probables y surge como consecuencia de eventos pasados.

**(e) Ingresos por intereses-**

Corresponden a los intereses provenientes de operaciones financieras propias del Fondo tales como depósitos en entidades financieras, inversiones en valores, operaciones de reporto y préstamo de valores, así como los dividendos de instrumentos de patrimonio neto, en el momento en que se genere el derecho a recibir el pago de los mismos.

Se consideran como ingresos por intereses los ajustes por valorización derivados de partidas denominadas en UDIS o en algún otro índice general de precios, así como la utilidad en cambios.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los intereses a favor provenientes de la utilidad por valorización ascendieron a \$408 y \$582, respectivamente, así mismo los dividendos de instrumentos de patrimonio neto ascendieron a \$22,729 y \$17,139, respectivamente, que se incluye en el rubro de "Ingresos por intereses" en los estados de resultados.

**(f) Prima en venta (recompra) de acciones-**

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

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

**(g) Impuesto sobre la renta (ISR)-**

De conformidad con la Ley del ISR (LISR) vigente, el Fondo no es contribuyente de este impuesto. El ISR en el balance general representa el impuesto retenido diariamente por el Fondo a sus accionistas derivados de los rendimientos ganados por éstos en el Fondo. El ISR retenido se carga a los resultados del ejercicio.

**(h) 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.

(Continúa)



**Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,**  
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indique diferente)

**(4) Posición en moneda extranjera y conversión-**

Las disponibilidades denominadas en dólares al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ascienden a 301,948 y 380,081 que valuados al tipo de cambio de \$20.507500 y \$19.8975, respectivamente, pesos por dólar, ascienden a \$6,192 y \$7,563, respectivamente. El tipo de cambio del 31 de marzo de 2022, fecha de emisión de los estados financieros es de \$19.9112 pesos por dólar.

**(5) Régimen de inversión-**

Las inversiones en valores y operaciones de reporto que se muestran en los estados de valuación de cartera de inversión del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se sujetan a los parámetros de inversión que se incluyen en el Prospecto, el cual puede ser consultado en la página [www.skandia.com.mx](http://www.skandia.com.mx).

Con base en la LFI, el Fondo se clasifica como un fondo de inversión de venta variable especializada en acciones internacionales.

De acuerdo con la LFI en vigor, los Fondos de inversión podrán establecer las políticas de inversión y operación a través del Consejo de Administración de la Operadora, así como seleccionar y contratar a las personas que presten servicios al Fondo, entre ellas, la Operadora.

El Fondo opera con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV) de la Comisión conforme lo señalan los Artículos 16 y 23 de la LFI y las Disposiciones de Carácter General expedidas por la Comisión.

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

**(6) Operaciones de reporto-**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos presentados en los rubros de "Deudores por reporto" y "Colaterales recibidos" que muestran las transacciones realizadas por el Fondo, se integran a continuación:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Deudores por reporto:		
A corto plazo	\$ 8,073	12,172
Colaterales recibidos:		
Títulos gubernamentales:		
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal	\$ 8,073	12,172

(Continúa)



**Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,**  
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto acciones y valores razonables y contables unitarios)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo tenía celebrados contratos de reporto con tasas de rendimiento anual promedio de 5.50% y 4.30%, respectivamente, con plazos de tres días y cuatro días, respectivamente.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los intereses a favor en operaciones de reporto ascendieron a \$550 y \$705, respectivamente, y se incluyen en el estado de resultados en el rubro de "Ingresos por intereses".

**(7) Operaciones y saldo con la Operadora-**

El gasto por servicios administrativos, de operación y distribución incurridos se aplica diariamente sobre el valor de los activos netos del Fondo. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, el gasto ascendió a \$47,432 y \$31,726 respectivamente y el pasivo por estos servicios al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ascendía a \$5,432 y \$4,409, respectivamente.

**(8) Capital contable-**

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

<b>2021</b>					
<b>Series</b>	<b>Emitidas</b>	<b>Acciones en tesorería</b>	<b>Exhibidas</b>	<b>Valor razonable y contable</b>	<b>Capital contable</b>
<b>Fijo:</b>					
A	1,000,000	-	1,000,000	\$ 3.709193	\$ 3,709
<b>Variable:</b>					
B	5,298,000,000	5,093,168,804	204,831,196	2.720693	557,283
E	4,201,000,000	3,614,720,838	586,279,162	2.768681	1,623,220
E-0	500,000,000	500,000,000	-	-	-
	9,999,000,000	9,207,889,642	791,110,358		2,180,503
	<b>10,000,000,000</b>	<b>9,207,889,642</b>	<b>792,110,358</b>		<b>\$ 2,184,212</b>

(Continúa)



**Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,**  
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto acciones y valores razonables y contables unitarios)

**2020**

<b>Series</b>	<b>Emitidas</b>	<b>Acciones en tesorería</b>	<b>Exhibidas</b>	<b>Valor razonable y contable</b>	<b>Capital contable</b>
<b>Fijo:</b>					
A	1,000,000	-	1,000,000	\$ 3.111842	\$ 3,112
<b>Variable:</b>					
B	5,298,000,000	5,120,362,126	177,637,874	2.349199	417,306
E	4,201,000,000	3,654,336,806	546,663,194	2.388088	1,305,479
E-0	500,000,000	500,000,000	-	-	-
	9,999,000,000	9,274,698,932	724,301,068		1,722,785
	<b>10,000,000,000</b>	<b>9,274,698,932</b>	<b>725,301,068</b>		<b>\$ 1,725,897</b>

La Circular Única para Fondos de Inversión, de acuerdo con la LFI establece que los fondos de inversión a través de la sociedad valuadora 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. Para determinar el precio de la acción, el Fondo considera los procedimientos que se muestran a continuación:

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

(Continúa)



**Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,**  
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

- g) Determinar el movimiento en acciones propias del día.

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

- a) Acciones Serie "B": Personas físicas y morales mexicanas o extranjeras, incluyendo a aquellas que forman parte del sistema financiero; instituciones de crédito y cualquier otra entidad financiera facultada para actuar como fiduciaria que actúen por cuenta de fideicomisos de inversión o administración cuyos fideicomisarios sean personas físicas y morales; cajas y fondos de ahorro de trabajadores; sociedades de inversión cuyos adquirentes sean personas físicas y/o morales; las cuentas o canales de inversión a que se refiere el artículo 185 de la LISR; la Operadora que opera los valores que integren los activos del Fondo y Distribuidoras.
- b) Acciones Serie "E": Personas físicas y morales no contribuyentes o no sujetas a retención previstas en el artículo 54 de la LISR vigente, como el mismo sea modificado de tiempo en tiempo, o en aquel que lo sustituya, así como por cualquier otro posible adquirente que sea permitido a hacerlo por las leyes fiscales correspondientes y las disposiciones reglamentarias que de ellas deriven y que se encuentren vigentes en su momento.
- c) Acciones Subserie "E0": Podrán ser adquiridas exclusivamente por empleados participantes en los programas de previsión social (Fondo de Ahorro, Caja de Ahorro y Plan de Pensiones) implementados por la Operadora, así como por empleados de empresas relacionadas también participantes en los programas de previsión social.

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

**(9) Régimen fiscal-**

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

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 del 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 LISR. 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 impuesto correspondiente por los intereses gravables generados en el mismo periodo, para lo cual aplica la tasa establecida por el Congreso de la Unión, a través de la Ley de Ingresos del año de que se trate (0.97% y 1.45% para 2021 y 2020, respectivamente), al costo promedio ponderado de adquisición de los títulos que generen dichos intereses, o bien, al valor nominal de los mismos según corresponda.

(Continúa)



**Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,**  
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

La retención antes mencionada será acreditable para sus integrantes o accionistas al acumular los intereses correspondientes. Para tales efectos se emitirá la constancia respectiva a través del Fondo o entidad que distribuya sus acciones a más tardar el 15 de febrero de cada año o en la fecha que indiquen las disposiciones fiscales aplicables.

El ISR retenido por el Fondo en 2021 y 2020 fue de \$7,902 y \$5,342, respectivamente, se reconoce en los resultados en el rubro de "Impuestos y derechos diversos".

El Impuesto al Valor Agregado por servicios que recibe el Fondo se reconoce en los resultados y por los años 2021 y 2020 ascendió a \$554 y \$462, respectivamente, incluido en el rubro de "Impuestos y derechos diversos".

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se reconocieron otros impuestos y derechos por \$2,272 y \$1,714, respectivamente, que se reconocieron dentro del rubro de "Impuestos y derechos diversos".

**(10) Compromiso-**

El Fondo tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos con la Operadora con vigencia indefinida.

**(11) Administración de riesgos (no auditado)-**

La administración pretende la generación de valor para sus accionistas manteniendo la estabilidad y solvencia del Fondo. La adecuada gestión financiera incrementa la rentabilidad sobre las inversiones, manteniendo los niveles de liquidez adecuados, monitoreando el cumplimiento de los límites sobre la exposición a las pérdidas potenciales derivadas de las posiciones de riesgo.

La Administración Integral de Riesgos (AIR) tiene como actividades principales: identificar, medir, monitorear, controlar e informar la exposición al riesgo de mercado, crédito, concentración, contraparte, liquidez, así como al riesgo operativo, legal, y tecnológico.

Entre los principales objetivos de la AIR se encuentran los siguientes:

- Estandarizar la medición y el control de riesgos.
- Proteger el capital de la institución contra pérdidas no esperadas por movimientos del mercado, incumplimientos crediticios y eventos de riesgo operativo.
- Desarrollar modelos de valuación, políticas y límites para los distintos tipos de riesgos.
- Efectuar diagnósticos con base en la administración de riesgos, disponibilidad y calidad de la información de riesgo.

(Continúa)



**Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,**  
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indique diferente)

- Verificar la observancia de los límites globales y específicos, así como de los niveles de tolerancia aceptables por tipo de riesgo cuantificables.

Los diagramas de flujo de información, modelos y metodologías para la valuación de los distintos tipos de riesgo, así como los requerimientos de los sistemas de procesamiento de información y para el análisis de riesgos, se encuentran establecidos en el Manual de Administración Integral de Riesgos (MAIR).

El contenido del MAIR, así como las modificaciones que se realicen al mismo, son aprobadas por el Consejo de Administración de Skandia Operadora, y por el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), órgano instituido por el Consejo de Administración, con el objetivo de dar seguimiento al proceso de Administración integral de riesgos.

A continuación, los resultados sobre las estimaciones de los indicadores de riesgos, estimados por la Administración integral de riesgos al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

**(a) Riesgo de mercado-**

El riesgo de mercado se refiere a las pérdidas potenciales que se derivan de la compra-venta de instrumentos financieros, principal activo del Fondo. El riesgo de mercado se mide y se monitorea a partir del análisis de los diferentes factores de riesgo, efectuando la respectiva estimación del Valor en Riesgo (VaR) por su obligatoriedad legal, estimado por una sociedad autorizada para este fin (COVAF).

El Fondo está sujeto al riesgo que representan los movimientos en los precios de las acciones de fondos extranjeros, nacionales, ETFs y/o acciones en directo, por lo que está expuesto al riesgo cambiario.

El riesgo se mide por el concepto de VaR. El VaR se define como la pérdida máxima esperada a un cierto nivel de confianza, en condiciones normales de mercado. Por ejemplo, si se tiene una inversión de 100 pesos y un VaR diario de 2% al 95% de confianza, significa que la inversión del Fondo puede perder como máximo 2% en un día. Ahora bien, al hacer el cálculo a un nivel de confianza del 95%, se podría esperar que de cada 100 días existan cinco en los que la inversión genere una pérdida mayor al 2%.

Para la medición del riesgo de mercado se utilizará un método histórico. El nivel de confianza es de 95% asumiendo que la distribución de los retornos es normal, tomando en cuenta una cola de la distribución y considerando al menos 250 observaciones. La medición del riesgo al que se refiere este párrafo es a través del Valor en Riesgo (VaR), el horizonte temporal para el que se estima la minusvalía es 1 día y la definición de VaR es válida únicamente en condiciones normales de mercado.

A continuación, el resultado de la estimación del VaR a cierre de 2021:

Fondo	VaR diario	Límite de VaR
SK-RVST	1.007%	2.50%

(Continúa)



**Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,**  
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indique diferente)

**(b) Riesgo de crédito y contraparte-**

El riesgo de crédito es aquel que se deriva de un posible incumplimiento de una contraparte, es decir, de la probabilidad de impago de las obligaciones de cupones y/o capital por parte de los emisores en los cuales se realizan las inversiones por efecto de un default.

El riesgo de crédito se monitorea principalmente como se muestra a continuación:

- Control de las calificaciones de las emisoras y emisiones, en los cuales se invierte el Fondo.
- Control de la concentración por emisora y emisión.
- Monitoreo diario de la política de inversión.
- Monitoreo de la probabilidad de incumplimiento de los emisores en los cuales se invierte el Fondo.
- Asignación anual de calificaciones internas por emisor, y de sus límites (cupos por emisor) asociados.
- Verificación periódica de las concentraciones relacionadas al riesgo país y riesgo sector.
- Monitoreo de la concentración de operaciones sobre las contrapartes con las cuales el Fondo realiza operaciones.

**(c) Riesgo de liquidez-**

Fondo invierte por lo menos el 25% de sus activos en valores de fácil realización y/o valores con vencimiento menor a tres meses, lo que permite que el riesgo de liquidez sea gestionado. El área de Administración integral de riesgos cuenta con un monitoreo diario, en el cual se verifica que el fondo no reduzca su disponible y/o valores de fácil realización menores de 3 meses, por debajo de dicho monto.

Adicionalmente, se emplean los siguientes mecanismos para mitigar el riesgo de liquidez:

- Monitoreo del requerimiento mensual mínimo de liquidez, es decir, el monto mínimo de disponible y/o valores de fácil realización que debería tener el Fondo con la finalidad de responder a los requerimientos de liquidez o flujos de salida del portafolio.
- Estimación del porcentaje de liquidez del Fondo, y la proporción de activos altamente líquidos, a partir del índice de rotación por activo (renta fija), así como el índice de bursatilidad, y el bid-ask spread (renta variable).
- Análisis de ventas forzadas del portafolio.
- Análisis de las tasas de referencia y que pudieran afectar la liquidación de posiciones del portafolio.

(Continúa)



**Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,**  
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indique diferente)

**(d) Riesgo operativo, legal y tecnológico-**

El riesgo operativo se refiere a las pérdidas potenciales que resultan de fallas en los procesos internos, errores en procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de la información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos.

Dentro de las actividades de riesgo operativo se realiza la identificación de los riesgos asociados a cada proceso, la clasificación y en caso de aplicar: planes de mitigación. Se cuenta con una metodología definida para la identificación, cuantificación y reporte de las incidencias operativas. Las actividades anteriormente descritas, así como cualquier cambio en ellas se aprueban a través del CAIR y por el Consejo de Administración.

La Unidad de Administración Integral de Riesgos informa mensualmente al Comité de Riesgos sobre la exposición a todos los riesgos a los que está expuesta la Institución mediante los eventos de riesgo registrados en la plataforma de la empresa; en caso de presentarse, el responsable de riesgos informa al CAIR sobre las desviaciones que se presenten con respecto a los niveles de tolerancia al riesgo establecido y las acciones mitigantes.

Para informar de las consecuencias y pérdidas que generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados, se cuenta con una base histórica en la que se registran las incidencias y su análisis de impacto operativo (se incluye la causa, el tipo de riesgo y el impacto financiero que podría generarse).

Algunas de las actividades enfocadas a la gestión de riesgo operativo se muestran a continuación:

- **Matriz de riesgos y controles:** La matriz es un inventario que contiene el total de subprocesos documentados a nivel compañía, en ella se detallan los posibles riesgos asociados en cada uno de dichos subprocesos; adicionalmente, y con el fin de mantener los niveles de tolerancia al riesgo, en la matriz se asocian controles que son implementados para la mitigación de cada uno de los riesgos. Nuestra finalidad es tener consistencia hacia el monitoreo de riesgos.
- **Indicadores de riesgo:** Son utilizados con la finalidad de ser mantener los niveles de tolerancia al riesgo establecidos en políticas internas y regulatorias, para ello contamos con indicadores de probabilidad e impacto, mismos que son evaluados con pruebas enfocadas hacia la calidad y eficacia en los controles implementados.  
Con base en esta evaluación se obtiene el riesgo residual del Fondo. Para los casos en los que el nivel de tolerancia al riesgo sobrepasa de los límites establecidos, se gestionan acciones mitigantes mediante planes de acción.
- **Base de eventos de riesgo:** Esta base de datos histórica permite contar con la estadística de los eventos operacionales en los que ha incurrido la institución para de esta manera poder determinar las tendencias, frecuencia, impacto y distribución que presentan.

(Continúa)



**Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,**  
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indique diferente)

El riesgo legal, se define 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.

Con base en las estadísticas de los asuntos legales en curso y los eventos de pérdida reales, es posible identificar riesgos legales u operacionales específicos, los cuales son analizados a fin de eliminarlos o mitigarlos, buscando reducir o limitar su futura ocurrencia o impacto.

A través de la Dirección de Legal se informa al CAIR el avance de Juicios y Litigios, así como sus impactos financieros, seguimiento a multas e impugnaciones, información de cumplimiento de obligaciones.

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.

A través de Seguridad de la Información y Tecnología, se muestra el seguimiento de actividades enfocadas a los siguientes puntos: seguridad de la red, detección y bloqueo de virus, disponibilidad de servicios críticos y los no críticos, de estas actividades se muestran los indicadores y soluciones que se han implementado en el CAIR.

Para atender el riesgo operacional relacionado con la integridad de la información se tiene el objetivo de tener un enfoque de prevención, definir nuevas estrategias, políticas, procesos o procedimientos y buscar dar solución a problemas de seguridad de la información que afecten o puedan afectar al Fondo.

El riesgo tecnológico se monitorea mediante el seguimiento que realiza el Área de Seguridad IT al hardware, software, los sistemas, aplicaciones y redes.

## **(12) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente y reforma fiscal aplicable a 2022-**

### **Pronunciamiento normativo**

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

(Continúa)



**Skandia Renta Variable Estratégica, S. A. de C. V.,**  
Fondo de Inversión de Renta Variable

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indique diferente)

En modificaciones se encontraba previsto que entraría en vigor a partir del 1 de enero de 2020, de conformidad con la resolución modificatoria publicada el 15 de noviembre de 2018, que reforma el artículo único transitorio de la resolución publicada el 4 de enero de 2018, sin embargo el 25 de octubre de 2019, la Comisión dio a conocer, a través del DOF, una nueva reforma al mismo artículo donde se amplía nuevamente el plazo para la aplicación y entrada en vigor de dichas NIF a partir del 1 de enero de 2021, sin embargo mediante una reforma posterior a dicho artículo publicada en el DOF el 9 de noviembre de 2020, se estableció el 1 de enero de 2022 como fecha de aplicación. No obstante, en una nueva reforma al mismo artículo publicada en el DOF el día 30 de diciembre de 2021, se estableció el 1 de enero de 2023 como la fecha de aplicación y entrada en vigor de dichas NIF.

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

### **Reforma fiscal**

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

