

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

(ACTIMED)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración

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

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

(Miles de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Actimed, 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 2020 y 2019, los estados de resultados por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

Fundamento de la opinión

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

(Continúa)

Inversiones en valores por \$ 28,982,708 en el balance general

Ver nota 4 a los estados financieros.	
<p>La cuestión clave de auditoría</p>	<p>De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría</p>
<p>El rubro de inversiones en valores representa el 81% del total de los activos de El Fondo al 31 de diciembre de 2020. Por disposición de la Comisión, las inversiones en valores se valúan a su valor razonable con base en los precios proporcionados por proveedores de precios autorizados por la Comisión. La valuación de las inversiones en valores tiene un impacto significativo en el resultado del ejercicio.</p> <p>Considerando que las inversiones en valores representan la partida más importante en relación con los estados financieros en su conjunto del Fondo, y que en su revisión se emplea el mayor número de horas de auditoría, evaluamos la existencia, integridad y valuación de las inversiones en valores como una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, los siguientes procedimientos realizados al cierre del ejercicio:</p> <ul style="list-style-type: none"> — Confirmar la posición total de los valores del Fondo con el custodio de valores S. D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V. — Recalcular la valuación de la cartera de inversión, utilizando los precios proporcionados por el proveedor de precio autorizado, así como su correspondiente efecto de valuación en el estado de resultados.

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

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

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

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

(Continúa)

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

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

KPMG Cárdenas Dosal S. C.

RÚBRICA

C.P.C. Víctor Manuel Espinosa Ortiz

Ciudad de México, a 30 de marzo de 2021.

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Activo	2020	2019	Pasivo y Capital Contable	2020	2019
Disponibilidades:			Derivados:		
Bancos moneda nacional	\$ 18	19	Con fines de negociación	\$ 11,735	21,508
Bancos moneda extranjera	<u>4,199</u>	<u>2,063</u>	Otras cuentas por pagar:		
	4,217	2,082	Provisión para gastos por servicios	8,109	10,911
Cuentas de margen	1,525	1,448	administrativos por pagar a la Operadora (nota 6)	42,534	27,129
Inversiones en valores:			Impuesto sobre la renta por pagar (nota 8)	<u>41,388</u>	<u>1,332,815</u>
Títulos para negociar (nota 4)	28,982,708	24,419,952	Acreedores por liquidación de operaciones	<u>92,031</u>	<u>1,370,855</u>
Deudores por reporto (notas 4 y 5)	6,496,349	11,116,820	Total del pasivo	<u>103,766</u>	<u>1,392,363</u>
Cuentas por cobrar	105,883	181,231	Capital contable (nota 7):		
Otros activos	1	1	Capital contribuido:		
			Capital social	16,127,499	16,159,567
			Prima en venta de acciones	<u>5,175,723</u>	<u>5,176,927</u>
			Capital ganado:		
			Resultados de ejercicios anteriores	12,992,677	10,744,013
			Resultado neto	<u>1,191,018</u>	<u>2,248,664</u>
			Total del capital contable	<u>35,486,917</u>	<u>34,329,171</u>
			Compromiso (nota 9)		
Total del activo	<u>\$ 35,590,683</u>	<u>35,721,534</u>	Total del pasivo y capital contable	<u>\$ 35,590,683</u>	<u>35,721,534</u>

Cuentas de orden

	2020	2019
Capital social autorizado (nota 7)	\$ 2,340,000,000	2,340,000,000
Colaterales recibidos por la entidad (nota 5)	<u>6,504,559</u>	<u>11,124,190</u>
Acciones emitidas (nota 7)	<u>900,000,000,000</u>	<u>900,000,000,000</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

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

"La sociedad valuadora de este Fondo de Inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en los precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó al 31 de diciembre de 2020 el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones, correspondientes a la serie A en \$6.250007; a la serie B en \$5.648143; a la serie C en \$0; a la serie CE en \$0; a la serie E en \$6.161744; a la serie FF en \$6.242108 y a la serie M en \$5.693595; (Al 31 de diciembre de 2019 correspondientes a la serie A en \$5.960848; a la serie B-1 en \$4.812365; a la serie B-2 en \$5.312233; a la serie B-3 en \$5.471245; a la serie C en \$0; a la serie E en \$5.873534; a la serie FF en \$5.955091; a la serie M-1 en \$5.047031; a la serie M-2 en \$5.413511 y a la serie M-3 en \$5.502982)."

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es de \$16,127,499 y \$16,159,567, respectivamente".

RÚBRICA

Lic. Alonso Madero Rivero
Director General de la Operadora

RÚBRICA

Lic. Hugo Oswaldo Medina Alcántara
Contralor Normativo

RÚBRICA

Lic. Rosa María García Nava
Contador General

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

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado por valuación a valor razonable	\$ 187,144	417,055
Resultado por compra-venta de valores	535,262	389,264
Ingresos por intereses	<u>1,377,423</u>	<u>2,131,512</u>
 Total de ingresos de la operación	 <u>2,099,829</u>	 <u>2,937,831</u>
 Servicios administrativos, de operación y distribución pagados a la Operadora (nota 6)	 370,061	 305,824
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	12,284	11,514
Gastos por intereses	456	-
Gastos de administración	63,655	52,977
Impuesto sobre la renta (nota 8)	462,355	318,850
Otros egresos de la operación	<u>-</u>	<u>2</u>
 Total de egresos de la operación	 <u>908,811</u>	 <u>689,167</u>
 Resultado neto	 <u>\$ 1,191,018</u>	 <u>2,248,664</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

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

RÚBRICA

 Lic. Alonso Madero Rivero
 Director General de la Operadora

RÚBRICA

 Lic. Hugo Oswaldo Medina Alcántara
 Contralor Normativo

RÚBRICA

 Lic. Rosa María García Nava
 Contador General

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

Estados de Valuación de Cartera de Inversión

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor (%)	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
31 de diciembre de 2020													
Disponibilidades													
0.01% Cuentas de cheques en dolares													
	40-133	8035859	CHD	0.100	-	-	207,488	207,488	-	\$ 22.403363	\$ 4,648	\$ 19,897500	\$ 4,129
	40-133	8035859	CHD	0.100	-	-	20	207,488	-	19.897500	-	19.897500	-
											4,648		4,129
Cuentas de cheques en euros													
	40-012	5500702	CHE	-	-	-	2,867	2,867	-	21.223671	61	24.342602	70
											4,709		4,199
Títulos para negociar													
81.71% Inversión en títulos de deuda													
Valores gubernamentales													
	CETES	210114	BI	4.228	AAA(mex)	10	50,000,000	50,000,000	8,619,446,536	9.906221	495,311	9.988256	499,413
	CETES	210211	BI	4.266	AAA(mex)	38	30,000,000	30,000,000	4,857,181,584	9.874387	296,232	9.954966	298,649
	CETES	210325	BI	4.279	AAA(mex)	80	176,637,100	176,637,100	13,453,990,879	9.434121	1,666,416	9.904913	1,749,575
	CETES	210331	BI	4.276	AAA(mex)	86	50,000,000	50,000,000	2,179,267,961	9.882729	494,136	9.897854	494,893
	CETES	210408	BI	4.272	AAA(mex)	94	100,000,000	100,000,000	3,415,588,145	9.878570	987,857	9.888458	988,846
	CETES	210422	BI	4.241	AAA(mex)	108	50,000,000	50,000,000	5,038,964,193	9.856878	492,844	9.872761	493,638
	CETES	210506	BI	4.229	AAA(mex)	122	25,000,000	25,000,000	3,130,120,065	9.797585	244,940	9.856700	246,417
	CETES	210520	BI	4.222	AAA(mex)	136	86,566,200	86,566,200	10,391,564,051	9.794300	847,855	9.840518	851,856
	CETES	210603	BI	4.215	AAA(mex)	150	50,000,000	50,000,000	4,876,010,266	9.777828	488,891	9.824389	491,219
	CETES	210701	BI	4.191	AAA(mex)	178	120,000,000	120,000,000	5,575,617,302	9.786417	1,174,370	9.792763	1,175,132
	CETES	210729	BI	4.169	AAA(mex)	206	45,000,000	45,000,000	4,795,537,365	9.676171	435,428	9.761459	439,266
	CETES	210812	BI	4.192	AAA(mex)	220	50,000,000	50,000,000	1,640,157,500	9.696397	484,820	9.743831	487,192
	CETES	211021	BI	4.133	AAA(mex)	290	107,506,251	107,506,251	3,683,088,743	9.610030	1,033,138	9.667073	1,039,271
	CETES	211118	BI	4.106	AAA(mex)	318	154,555,000	154,555,000	9,284,962,693	9.592579	1,482,581	9.637335	1,489,498
	CETES	211021	BI	4.133	AAA(mex)	290	493,749	493,749	3,683,088,743	9.580337	4,730	9.667073	4,773
	BPAG28	230511	IM	4.280	AAA(mex)	857	5,750,000	5,750,000	182,000,000	99.742053	573,517	99.730382	573,450
	BPAG91	210422	IQ	4.260	AAA(mex)	108	5,000,000	5,000,000	234,000,000	100.875733	504,379	100.849318	504,247
	BONDES	210520	LD	4.400	AAA(mex)	136	5,081,144	5,081,144	394,255,835	100.005610	508,143	100.021686	508,225
	BONDES	210722	LD	4.330	AAA(mex)	199	5,000,000	5,000,000	408,076,038	100.246769	501,234	100.256945	501,285
	BONDES	211007	LD	4.400	AAA(mex)	276	6,000,000	6,000,000	364,275,751	99.951630	599,710	99.973408	599,840
	BONDES	211104	LD	4.400	AAA(mex)	304	4,000,000	4,000,000	61,636,754	99.946883	399,788	99.967555	399,870
	BONDES	220203	LD	4.330	AAA(mex)	395	2,000,000	2,000,000	266,284,516	100.083859	200,168	100.188107	200,376
	BONDES	220317	LD	4.400	AAA(mex)	437	5,000,000	5,000,000	421,238,032	99.939820	499,699	99.988335	499,942
	BONDES	220428	LD	4.330	AAA(mex)	479	10,250,000	10,250,000	249,962,939	100.050564	1,025,518	100.137732	1,026,412
	BONDES	220512	LD	4.400	AAA(mex)	493	7,250,000	7,250,000	491,097,720	99.875438	724,097	99.966863	724,760
	BONDES	220721	LD	4.330	AAA(mex)	563	5,590,000	5,590,000	239,523,069	100.017741	559,099	100.107131	559,599
	BONDES	220908	LD	4.400	AAA(mex)	612	70,000	70,000	323,324,830	99.814988	6,987	99.830114	6,988
	BONDES	221013	LD	4.330	AAA(mex)	647	11,561,109	11,561,109	257,507,858	100.006822	1,156,190	100.075955	1,156,989
	BONDES	230105	LD	4.330	AAA(mex)	731	3,000,000	3,000,000	529,810,737	99.997561	299,993	100.013173	300,039
	BONDES	230330	LD	4.330	AAA(mex)	815	5,500,000	5,500,000	180,556,406	99.942440	549,683	99.961369	549,787
	BONDES	230629	LD	4.350	AAA(mex)	906	7,000,000	7,000,000	428,874,373	99.771690	698,402	99.826963	698,789
	BONDES	231005	LD	4.400	AAA(mex)	1,004	10,530,725	10,530,725	319,783,125	99.570936	1,048,554	99.595187	1,048,809
											\$ 20,484,710		\$ 20,609,045

(Continúa)

ACTIMED, S. A. DE C. V.,

Fondo Inversión en Instrumentos de Deuda

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

Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor (%)	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
31 de diciembre de 2020													
<u>Títulos bancarios</u>													
	BSCTIA	20003	F	4.545	F1+(mex)	23	15,000,000	15,000,000	44,350,000	\$ 100.063125	\$ 1,500,947	\$ 100.069004	\$ 1,501,035
	AFIRME	21054	I	4.480	mxA-2	31	300,000,000	300,000,000	500,000,000	0.932143	279,643	0.996142	298,843
	BIDINV	1-18	JI	4.580	mxAAA	43	950,000	950,000	15,000,000	100.297236	95,282	100.179901	95,171
	BACTIN	19	94	5.030	HR AA-	508	3,045,000	3,045,000	20,000,000	100.447533	305,863	100.385983	305,675
	BACTIN	19-2	94	4.980	HR AA-	619	1,330,755	1,330,755	10,000,000	100.391678	133,597	100.302420	133,478
	BACTIN	20	94	5.440	AA(mex)	1,030	2,200,000	2,200,000	20,000,000	100.090667	220,199	100.091093	220,200
	HSBC	19	94	4.830	AAA(mex)	512	3,874,449	3,874,449	120,803,914	100.852071	390,746	100.556543	389,601
	SCOTIAB	19-2	94	4.640	AAA(mex)	812	2,750,000	2,750,000	60,000,000	100.535710	276,473	100.156721	275,431
	SHF	19	CD	4.420	AAA(mex)	532	609,610	609,610	20,000,000	100.391289	61,200	100.258051	61,118
	BLADEX	20	94	5.050	AAA(mex)	878	114,285	114,285	9,150,000	100.254489	11,458	100.270900	11,460
	BACTINV	20014	F	4.840	HR1	16	2,000,000	2,000,000	2,000,000	100.161333	200,323	100.161581	200,323
	BACTINV	20021	F	4.980	HR1	199	3,000,000	3,000,000	3,000,000	100.345833	301,038	100.345727	301,037
	BACTINV	20027	F	4.990	HR1	213	5,000,000	5,000,000	5,000,000	100.152472	500,762	100.152741	500,764
	BACTINV	20028	F	4.930	HR1	136	2,000,000	2,000,000	2,000,000	100.054778	200,110	100.054655	200,109
	BBAJIO	20003	F	4.871	F1+(mex)	65	4,000,000	4,000,000	4,000,000	100.257081	401,028	100.256687	401,027
	BMULTIV	20047	F	4.740	mxA-2	158	2,000,000	2,000,000	2,000,000	100.092167	200,184	100.092578	200,185
	BMULTIV	20050	F	4.940	mxA-2	238	5,000,000	5,000,000	5,000,000	100.192111	500,961	100.192294	500,961
	BMULTIV	20058	F	5.070	mxA-2	288	2,500,000	2,500,000	5,000,000	100.281667	250,704	100.281275	250,703
	BACTINV	21125	I	4.348	HR1	81	500,000,000	500,000,000	1,000,000,000	0.932407	466,203	0.990217	495,109
	CABEI	1-18	JI	4.470	mxAAA	148	535,947	535,947	20,000,000	100.616802	53,925	100.537636	53,883
	CABEI	1-20	JI	4.390	mxAAA	809	1,103,542	1,103,542	43,113,855	100.378028	110,771	101.355165	111,850
											6,461,417		6,507,963
<u>Papel privado</u>													
	AERMXCB	17	91	5.860	HR BB-	1,167	985,675	985,675	30,000,000	83.614343	82,417	74.136125	73,074
	AERMXCB	19	91	6.160	HR BB-	1,807	479,024	479,024	26,500,000	100.455174	48,120	84.185455	40,327
	AUTLNCB	17	91	7.270	HR AA	437	234,532	234,532	14,300,000	32.662860	7,660	32.497850	7,622
	DINEXCB	16-2	91	8.800	AA-(mex)	2,103	478,500	478,500	10,000,000	67.076271	32,096	72.162617	34,530
	FHIPO	16	91	7.000	Aaa.mx	11,186	477,691	477,691	30,000,000	98.396657	47,003	100.713924	48,110
	ZKCCB	17	91	10.210	AA(mex)	6,174	2,010,000	2,010,000	27,000,000	84.793432	170,435	89.700237	180,297
	ALSEA	19-2	91	10.010	A-(mex)	1,949	550,000	550,000	26,500,000	107.452399	59,099	113.774787	62,576
	BEGRAND	18	91	7.530	HR A-	85	1,243,051	1,243,051	15,000,000	80.589576	100,177	80.059328	99,518
	VINTE	17	91	6.780	HR A+	535	268,764	268,764	3,150,000	100.506250	27,012	100.484907	27,007
	DAIMLER	20	91	5.030	AAA(mex)	428	500,000	500,000	10,000,000	100.279444	50,140	100.279156	50,140
	FINN	18	91	9.930	A(mex)	2,585	1,391,000	1,391,000	32,000,000	109.411683	152,192	117.128062	162,925
	FUNO	17-2	91	5.330	AAA(mex)	700	810,000	810,000	81,000,000	101.103883	81,894	101.080573	81,875
	FUNO	18	91	5.310	AAA(mex)	841	2,317,230	2,317,230	54,004,000	100.722512	233,397	99.520226	230,611
	FNCOT	20	95	4.980	AAA(mex)	928	1,750,000	1,750,000	24,430,700	100.332000	175,581	100.347969	175,609
	CFE	20	95	5.300	AAA(mex)	655	5,900,000	5,900,000	29,998,891	100.250278	591,477	100.250670	591,479
											\$ 1,858,700		\$ 1,865,700

(Continúa)

ACTIMED, S. A. DE C. V.,

Fondo Inversión en Instrumentos de Deuda

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

Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valuar (%)	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total		
31 de diciembre de 2020															
-0.03% Operaciones con derivados															
Swaps															
	IMXPTIE	220418	SWP	5.290	-	469	250,000,000	250,000,000	-	\$	-	\$	(0.013348)	\$	(3,337)
	IMXPTIE	301003	SWP	5.785	-	3,559	250,000,000	250,000,000	-		-		(0.033591)		(8,398)
											-				(11,735)
Cuentas de margen															
	INLAT	31359	EAIM		-		1,525,103	1,525,103	-	1	1,525	1.000000			1,525
18.31% Deudores por reporto															
	CETES	210617	BI	4.330	AAA(mex)	-	51,991,452	51,991,452	3,626,716,187	9.805946	509,825	9.810664			510,071
	BPAG28	220210	IM	4.400	AAA(mex)	-	9,339,988	9,339,988	221,000,000	100.023875	934,222	100.072776			934,679
	BPAG91	220825	IQ	4.400	AAA(mex)	-	4,226,089	4,226,089	270,000,000	100.158499	423,279	100.207465			423,486
	BPAG91	240502	IQ	4.390	AAA(mex)	-	4,512,463	4,512,463	280,000,000	99.723797	450,000	99.772440			450,219
	BPAG91	250102	IQ	4.390	AAA(mex)	-	13,348,468	13,348,468	249,000,000	99.571721	1,329,130	99.620290			1,329,778
	BONDESD	230330	LD	4.350	AAA(mex)	-	3,624,885	3,624,885	180,556,406	99.754626	361,599	99.802841			361,774
	BONDESD	231221	LD	4.350	AAA(mex)	-	8,425,676	8,425,676	513,153,177	99.505482	838,401	99.553576			838,806
	BONDESD	250220	LD	4.390	AAA(mex)	-	16,558,333	16,558,333	481,727,305	99.450425	1,646,733	99.498935			1,647,536
											6,493,189				6,496,349
100%	Cartera total										\$	35,304,250	\$	35,473,046	
31 de diciembre de 2019															
Disponibilidades															
0.01% Cuentas de cheques en dolares															
	40-133	8035859	CHD	0.100	-	-	105,881	105,881	-	\$	19,184,127	\$	2,031	\$	18,907,500
	40-133	8035859	CHD	0.100	-	-	9	105,881	-		18,907,500		-		18,907,500
											2,031				2,002
Cuentas de cheques en euros															
	40-012	5500702	CHE	-	-	-	2,887	2,887	-	22.452719	65	21.223669			61
											2,096				2,063
Títulos para negociar															
68.75% Inversión en títulos de deuda															
Valores gubernamentales															
	BPAG91	210422	IQ	7.790	-	476	5,000,000	5,000,000	234,000,000	101.494516	507,473	101.514789			507,574
	CETES	200102	BI	-	-	-	210,000,000	210,000,000	10,773,280,189	9.432226	1,980,767	10.000000			2,100,000
											2,488,240				2,607,574

A la hoja siguiente \$ 2,488,240

\$ 2,607,574

(Continúa)

ACTIMED, S. A. DE C. V.,

Fondo Inversión en Instrumentos de Deuda

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

Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valuar (%)	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
31 de diciembre de 2019										De la hoja anterior	\$ 2,488,240		\$ 2,607,574
	CETES	200123	BI	7.269	-	21	100,000,000	100,000,000	2,188,852,922	\$ 9.812187	\$ 981,219	\$ 9.957597	\$ 995,760
	CETES	200227	BI	7.142	-	56	150,000,000	150,000,000	9,378,261,111	9.514057	1,427,109	9.888906	1,483,336
	CETES	200312	BI	7.147	-	70	160,000,000	160,000,000	5,779,879,772	9.641250	1,542,600	9.861022	1,577,764
	CETES	200423	BI	7.127	-	112	37,906,440	37,906,440	8,749,516,684	9.282268	351,858	9.778259	370,659
	CETES	200423	BI	7.127	-	112	2,093,560	2,093,560	8,749,516,684	9.282268	19,433	9.778259	20,471
	CETES	200521	BI	7.080	-	140	95,000,000	95,000,000	5,133,790,784	9.653403	917,073	9.724663	923,843
	CETES	201008	BI	6.838	-	280	100,000,000	100,000,000	6,999,202,958	9.420503	942,050	9.466818	946,815
	CETES	201105	BI	6.775	-	308	95,000,000	95,000,000	586,664,336	9.357830	888,994	9.420403	894,938
	CETES	201203	BI	6.729	-	336	138,462,700	13,277,700	3,257,188,886	9.367232	1,297,012	9.371949	1,297,665
											10,855,588		11,118,825
Títulos bancarios													
	BACTIN	17	94	8.550	HR AA-	315	1,800,000	1,800,000	10,000,000	100.641655	181,155	100.773299	181,392
	BACTIN	19	94	8.300	HR AA-	876	3,075,000	3,075,000	20,000,000	100.461111	308,918	100.573311	309,263
	BACTIN	19-2	94	8.250	HR AA-	987	598,762	598,762	10,000,000	100.458333	60,151	100.459701	60,151
	HSBC	19	94	8.090	AAA(mex)	880	3,874,449	3,874,449	120,803,914	100.497331	389,372	100.943293	391,100
	SCOTIAB	19-2	94	7.930	AAA(mex)	1,180	1,250,000	1,250,000	60,000,000	100.594750	125,743	100.754100	125,943
	BACOMER	14-19	99	-	-	326	2,000,000	2,000,000	10,000,000	96.400000	192,800	93.872546	187,745
	BACOMER	2-18	99	9.000	-	250	3,000,000	3,000,000	18,000,000	98.224012	294,672	101.262545	303,788
	BACOMER	3-18	99	9.240	-	292	400,000	400,000	2,020,000	97.699446	39,080	101.759706	40,704
	BACTINV	19042	F	7.720	HR1	49	5,500,000	5,500,000	5,500,000	100.150111	550,826	100.150645	550,829
	BACTINV	19043	F	7.930	HR1	56	2,000,000	2,000,000	2,000,000	100.616778	201,234	100.616778	201,234
	BACTINV	19053	F	7.870	HR1	126	2,500,000	2,500,000	2,500,000	100.306056	250,765	100.311986	250,780
	BACTINV	19054	F	7.900	HR1	210	5,000,000	5,000,000	5,000,000	100.307222	501,536	100.313149	501,566
	BACTINV	19057	F	7.720	HR1	132	2,000,000	2,000,000	2,000,000	100.193000	200,386	100.193372	200,387
	BACTINV	19059	F	7.760	HR1	279	3,000,000	3,000,000	3,000,000	100.043111	300,129	100.043297	300,130
	BBAJIO	19011	F	7.991	F1+(mex)	95	5,000,000	5,000,000	10,000,000	100.377362	501,887	100.382579	501,913
	BMULTIV	19049	F	7.990	HR2	40	2,000,000	2,000,000	5,000,000	100.355111	200,710	100.360791	200,722
	BMULTIV	19057	F	7.830	HR2	102	5,000,000	5,000,000	5,000,000	100.217500	501,088	100.218321	501,092
	BSCTIA	19035	F	7.780	F1+(mex)	267	5,000,000	5,000,000	5,000,000	100.280926	501,405	100.286849	501,434
	BSCTIA	20135	I	7.147	F1+(mex)	92	1,000,000,000	1,000,000,000	2,014,913,331	0.919573	919,573	0.981735	981,735
	NAFIN	20074	I	7.282	F1+(mex)	49	1,000,000,000	1,000,000,000	2,000,000,000	0.920562	920,562	0.990089	990,089
	NAFIN	20123	I	7.164	F1+(mex)	83	500,000,000	500,000,000	1,000,000,000	0.922335	461,167	0.983483	491,742
	BIDINV	1-18	JI	7.670	mxAAA	411	950,000	950,000	15,000,000	100.244240	95,232	100.323597	95,307
	CABEI	1-16	JI	7.860	mxAAA	32	2,805,200	2,805,200	20,970,764	100.635490	282,303	100.557009	282,083
	CABEI	1-17	JI	7.730	mxAAA	292	2,500,000	2,500,000	20,000,000	99.845152	249,613	100.551770	251,379
	CABEI	1-18	JI	7.730	mxAAA	516	535,947	535,947	20,000,000	99.717669	53,443	100.721080	53,981
	CABEI	2-15	JI	7.720	mxAAA	12	3,474,000	3,474,000	17,415,000	100.369267	348,683	100.357137	348,641
											\$ 8,632,433		\$ 8,805,130

(Continúa)

Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor (%)	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
31 de diciembre de 2019													
Papel privado													
	AERMxCB	17	91	9.130	HR AA+	995	985,675	985,675	30,000,000	\$ 100.669054	\$ 99,227	\$ 100.454417	\$ 99,015
	AERMxCB	19	91	9.430	HR AA+	1,628	529,024	529,024	26,500,000	100.451032	53,141	100.575368	53,207
	ALSEA	19	91	8.520	A+(mex)	1,589	1,040,857	1,040,857	13,500,000	100.165667	104,258	100.165684	104,258
	ALSEA	19-2	91	10.010	A+(mex)	2,317	550,000	550,000	26,500,000	101.362472	55,749	107.341177	59,038
	AUTLNCB	17	91	10.540	HR AA	805	234,532	234,532	14,300,000	55.055433	12,912	54.850049	12,864
	AZTECA	17	91	10.640	HR A+	992	1,500,000	1,500,000	40,000,000	102.156354	153,235	101.867960	152,802
	BEGRAND	18	91	10.290	HR A+	453	1,503,051	1,503,051	15,000,000	100.653983	151,288	100.712243	151,376
	DAIMLER	17-2	91	8.100	AAA(mex)	232	781,705	781,705	20,000,000	50.169588	39,218	50.249898	39,281
	DAIMLER	19-3	91	8.280	AAA(mex)	953	968,000	968,000	15,000,000	100.621000	97,401	100.621549	97,402
	DINEXCB	16-2	91	8.800	AA-(mex)	2,471	478,500	478,500	10,000,000	70.781331	33,869	76.179182	36,452
	ELEKTRA	18	91	9.880	AA/M	467	2,820,000	2,820,000	75,000,000	100.857707	284,419	100.648928	283,830
	FHIPO	16	91	7.000	Aaa.mx	11,554	515,691	515,691	30,000,000	93.711495	48,326	98.357768	50,722
	FINBE	17	91	8.930	AA-(mex)	294	3,800,000	3,800,000	20,000,000	100.539173	382,049	100.419849	381,595
	FINN	18	91	9.930	AA-(mex)	2,953	2,171,000	2,171,000	32,000,000	99.405427	215,809	109.301350	237,293
	FSHOP	17	91	9.020	AA-(mex)	929	273,700	273,700	14,000,000	101.025618	27,651	100.924342	27,623
	FUNO	17-2	91	8.620	AAA(mex)	1,068	3,930,291	3,930,291	81,000,000	100.893195	396,540	101.180956	397,671
	FUNO	18	91	8.600	AAA(mex)	1,209	2,647,173	2,647,173	54,004,000	100.687784	266,538	100.873706	267,030
	GCARSO	18	91	7.950	AAA(mex)	435	937,000	937,000	30,000,000	100.317057	93,997	100.316240	93,996
	GICSA	19	91	10.830	mxA	812	1,000,000	1,000,000	25,000,000	100.846583	100,847	100.843922	100,844
	GMFIN	19	91	8.300	AA+(mex)	512	601,968	601,968	10,000,000	100.461111	60,474	100.457986	60,472
	INCARSO	17	91	8.070	AA+(mex)	693	1,613,385	1,613,385	40,000,000	50.225722	81,033	50.189953	80,976
	VINTE	17	91	10.050	HR A+	903	268,764	268,764	3,150,000	100.580019	27,032	100.621667	27,043
	VWLEASE	17	91	8.290	mxAAA	173	1,237,007	1,237,007	20,000,000	100.575617	124,413	100.608961	124,454
	VWLEASE	17-2	91	8.360	mxAAA	280	1,098,100	1,098,100	25,000,000	100.756348	110,641	100.815974	110,706
	VWLEASE	18	91	8.320	mxAAA	855	923,000	923,000	20,000,000	100.377264	92,648	100.405319	92,674
	VWLEASE	18-2	91	8.290	mxAAA	631	1,000,000	1,000,000	25,000,000	100.409589	100,410	100.436098	100,436
	VWLEASE	19	91	7.960	mxAAA	526	2,300,000	2,300,000	25,000,000	100.132667	230,305	100.151590	230,349
	ZKCCB	17	91	10.210	AA+(mex)	6,542	2,800,000	2,800,000	27,000,000	76.718150	214,811	87.871177	246,038
	SHF	19	CD	7.710	AAA(mex)	900	609,610	609,610	20,000,000	100.514000	61,274	100.561511	61,303
	AEROMEX	00119	93	8.480	HR2	28	179,184	179,184	3,500,000	100.722184	18,048	100.692052	18,042
	AEROMEX	00519	93	8.430	HR2	91	600,000	600,000	3,000,000	100.327833	60,197	100.431315	60,259
	AEROMEX	00619	93	8.450	HR2	119	400,000	400,000	3,000,000	100.469444	40,188	100.595542	40,238
	AEROMEX	00819	93	8.450	HR2	147	511,781	511,781	4,000,000	100.469444	51,418	100.482822	51,425
	AEROMEX	01119	93	8.480	HR2	294	398,004	398,004	2,000,000	100.329778	39,932	100.336020	39,934
	FHIPO	00219	93	8.480	HR1	140	169,433	169,433	2,000,000	100.659556	17,055	100.676944	17,058
	IFCOTCB	17	95	8.190	AAA(mex)	560	4,842,000	4,842,000	40,000,000	100.972970	488,911	100.845161	488,291
										\$	4,435,264	\$	4,495,997

(Continúa)

Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor (%)	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
31 de diciembre de 2019													
-0.06% Operaciones con derivados													
Swaps													
	1MXPTIE	210204	SWP	7.380	-	399	50,000,000	50,000,000	- \$	- \$	- \$	(0.004329) \$	(216)
	1MXPTIE	240807	SWP	6.840	-	1,679	200,000,000	200,000,000	-	-	-	(0.008910)	(1,782)
	1MXPTIE	270312	SWP	7.510	-	2,626	360,000,000	360,000,000	-	-	-	(0.046180)	(16,625)
	1MXPTIE	290730	SWP	7.075	-	3,497	150,000,000	150,000,000	-	-	-	(0.019234)	(2,885)
													(21,508)
Cuentas de margen													
	INLAT	31359	EAIM	-	-	-	1,447,009	1,447,009	-	1	1,448	1,000000	1,448
31.30% Deudores por reporto													
	CETES	201008	BI	7.260	-	-	50,000,000	50,000,000	6,999,202,958	9,474046	473,702	9,477867	473,893
	BPAG28	200813	IM	7.240	-	-	3,483,643	3,483,643	195,000,000	100.469524	350,000	100.509935	350,141
	BPAG28	210513	IM	7.240	-	-	5,700,000	5,700,000	221,000,000	99.562191	567,504	99.602237	567,733
	BPAG28	210812	IM	7.250	-	-	38,976,471	38,976,471	221,000,000	100.444956	3,914,990	100.485413	3,916,567
	BPA182	250306	IS	7.260	-	-	3,200,000	3,200,000	360,000,000	101.925038	326,160	101.966148	326,292
	BPA182	260219	IS	7.260	-	-	14,402,214	14,402,214	300,000,000	102.008981	1,469,155	102.050125	1,469,748
	BONDESD	220908	LD	7.260	-	-	500,000	500,000	323,324,830	100.173694	50,087	100.214097	50,107
	BONDESD	230706	LD	7.240	-	-	8,850,150	8,850,150	320,505,472	99.715319	882,496	99.755427	882,850
	BONDESD	240425	LD	7.260	-	-	4,503,778	4,503,778	432,915,497	99.916097	450,000	99.956396	450,181
	BONDESD	240627	LD	7.260	-	-	5,012,974	5,012,974	439,567,026	99.741188	500,000	99.781417	500,202
	UDIBONO	201210	S	7.220	-	-	3,352,611	3,352,611	293,245,328	634.804418	2,128,252	635.059045	2,129,106
											11,112,346		11,116,820
100%	Cartera total										\$ 35,039,175	\$ 35,518,775	

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

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

RÚBRICA

Lic. Alonso Madero Rivero
Director General de la Operadora

RÚBRICA

Lic. Hugo Oswaldo Medina Alcántara
Contralor Normativo

RÚBRICA

Lic. Rosa María García Nava
Contador General

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos)

(1) Actividad y calificación del Fondo-

Actividad-

Actimed, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (el Fondo) está autorizado para operar como un fondo de inversión en instrumentos de deuda de mediano plazo, que tiene por objeto la inversión en instrumentos cuya naturaleza corresponda a valores, títulos o documentos representativos de una deuda a cargo de tercero cuya duración promedio ponderada sea de mediano plazo de tasa fija o variable tanto papeles gubernamentales, estatales, municipales, corporativos y bancarios así como instrumentos derivados y estructurados, en donde en estos dos últimos tipos de instrumentos el Fondo buscará primordialmente inversiones de cobertura ante movimientos bruscos de tasas de interés o tipos de cambio, previamente aprobados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), en los términos de la Ley de Fondos de Inversión. El Fondo está orientado a pequeños y grandes inversionistas que buscan inversiones con riesgo medio.

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

Calificación del Fondo-

Conforme a las disposiciones de la Comisión, los fondos de inversión en instrumentos de deuda son evaluados por una agencia calificadora independiente. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo fue calificado por HR Ratings de México, S. A. de C. V. (Ratings México) como HR AAA/3CP y HR AA/4CP respectivamente, utilizando las categorías de calificación que se muestran a continuación:

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

(a) Riesgo de crédito- HR AAA

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

(b) Riesgo de mercado- 3 CP

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 30 de marzo de 2021, Alonso Madero Rivero, Director General de la Operadora, Rosa María García Nava, Contador General del Fondo y Hugo Oswaldo Medina Alcántara, Contralor Normativo del Fondo, autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

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

Bases de presentación

a) Declaración de cumplimiento

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

Los Criterios de Contabilidad incluyen, en aquellos casos no previstos por los mismos, un proceso de supletoriedad, que permite utilizar otros principios y normas contables en el siguiente orden: los Criterios de Contabilidad para instituciones de crédito en México establecidos por la Comisión; las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF) emitidos 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

b) Uso de juicios y estimaciones

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

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

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

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

c) Moneda funcional y de informe

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

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

(3) Resumen de las principales políticas contables-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(a) Disponibilidades-

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

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

(b) Inversiones en valores-

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

(c) Operaciones de reporto-

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

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

(d) Derivados-

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

Las cuentas de margen corresponden al margen inicial y a las aportaciones o retiros posteriores generalmente en efectivo, valores u otros activos altamente líquidos destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a operaciones con derivados en mercados o bolsas reconocidos.

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(f) Impuesto sobre la renta (ISR)-

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

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

(g) Contingencias-

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

(4) Régimen de inversión-

Las inversiones en valores, las operaciones de reporto y los instrumentos financieros derivados que se muestran en los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se sujetan a los parámetros de inversión que se incluyen en el Prospecto, el cual puede ser consultado en www.actinver.com.mx.

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(5) Operaciones de reporte-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos presentados en los rubros de “Deudores por reporte” y “Colaterales recibidos” que muestran las transacciones realizadas por el Fondo, se integran como se muestra a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Deudores por reporte:	\$ 6,496,349	11,116,820
Colaterales recibidos:		
Títulos gubernamentales:		
BONDESD 230330	\$ 362,347	-
BONDESD 231221	839,486	-
BONDESD 250220	1,644,446	-
BPAG28 220210	934,670	-
BPAG91 220825	423,514	-
BPAG91 240502	451,645	-
BPAG91 250102	1,338,484	-
CETES 210617	509,967	-
BONDESD 220908	-	50,179
BONDESD 230706	-	883,012
BONDESD 240425	-	450,263
BONDESD 240627	-	500,207
BPA182 250306	-	325,700
BPA182 260219	-	1,474,692
BPAG28 200813	-	350,349
BPAG28 210513	-	570,397
BPAG28 210812	-	3,916,587
CETES 201008	-	473,407
UDIBONO 201210	-	2,129,397
	<u>\$ 6,504,559</u>	<u>11,124,190</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los contratos de reporto tenían plazos de un día hábil y una tasa premio de 4.38 y 7.25, respectivamente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los intereses en operaciones por reporto ascendieron a \$515,969 y \$648,441, respectivamente y se incluyen en el estado de resultados en el rubro de “Ingresos por intereses”.

(6) Operaciones y saldos con la Operadora-

El gasto por servicios administrativos, de operación y distribución incurridos se aplica diariamente sobre el valor de los activos netos del Fondo. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto ascendió a \$370,061 y \$305,824, respectivamente y el pasivo a esas fechas por estos servicios ascendía a \$8,109 y \$10,911, respectivamente (ver nota 9).

(7) Capital contable-

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social autorizado se encuentra integrado por 900,000,000,000 de acciones el cual se integra como se muestra a continuación:

Capital	Acciones			Valor	Capital
Series	Emitidas	En tesorería	Exhibidas	razonable y contable	contable
Fijo:					
A	384,620	-	384,620	\$ 6.250007	\$ 2,404
Variable:					
B	149,999,615,380	145,145,823,000	4,853,792,380	5.648143	27,414,914
E	150,000,000,000	149,573,359,005	426,640,995	6.161744	2,628,852
FF	150,000,000,000	149,652,014,236	347,985,764	6.242108	2,172,165
C	150,000,000,000	150,000,000,000	-	-	-
CE	150,000,000,000	150,000,000,000	-	-	-
M	150,000,000,000	149,425,919,431	574,080,569	5.693595	3,268,582
	<u>899,999,615,380</u>	<u>893,797,115,672</u>	<u>6,202,499,708</u>		<u>35,484,513</u>
	<u>900,000,000,000</u>	<u>893,797,115,672</u>	<u>6,202,884,328</u>	\$	<u>35,486,917</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2019, el capital contable se integra como se muestra a continuación:

<u>Capital</u>	<u>Acciones</u>			<u>Valor</u>	<u>Capital</u>
<u>Series</u>	<u>Emitidas</u>	<u>En tesorería</u>	<u>Exhibidas</u>	<u>razonable y contable</u>	<u>contable</u>
Fijo:					
A	384,620	-	384,620	\$ 5.960848	\$ 2,293
Variable:					
B-1	199,999,615,380	199,836,456,142	163,159,238	4.812365	785,182
B-2	200,000,000,000	198,454,622,104	1,545,377,896	5.312233	8,209,408
B-3	200,000,000,000	197,652,313,420	2,347,686,580	5.471245	12,844,769
E	50,000,000,000	49,575,470,193	424,529,807	5.873534	2,493,490
FF	50,000,000,000	48,946,085,719	1,053,914,281	5.955091	6,276,155
M-1	50,000,000,000	49,960,262,797	39,737,203	5.047031	200,555
M-2	50,000,000,000	49,922,337,603	77,662,397	5.413511	420,426
M-3	50,000,000,000	49,437,233,785	562,766,215	5.502982	3,096,893
C	50,000,000,000	50,000,000,000	-	-	-
	<u>899,999,615,380</u>	<u>893,784,781,763</u>	<u>6,214,833,617</u>		<u>34,326,878</u>
	<u>900,000,000,000</u>	<u>893,784,781,763</u>	<u>6,215,218,237</u>	\$	<u>34,329,171</u>

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

- a) Tomar el capital contable por serie del día hábil anterior;
- b) Determinar el capital contable con ingresos y egresos prorrateables por serie del día al que corresponda la valuación;
- c) Determinar los egresos identificables del día por serie;

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

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

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

Acciones Serie "B".- Personas físicas mexicanas, instituciones que actúen por cuenta de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisarios sean personas físicas o fondos de ahorro y personas físicas con actividad empresarial.

Acciones Serie "M".- Personas morales mexicanas, instituciones que actúen por cuenta propia y de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisarios sean personas morales; instituciones de seguros y de fianzas, almacenes generales de depósito, uniones de crédito, arrendadoras financieras, empresas de factoraje financiero y la Operadora.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Acciones Serie "E".- La Operadora siempre y cuando se sujete a las disposiciones legales aplicables. Personas morales no sujetas a retención conforme a lo establecido en la LISR, tales como la Federación, los Estados, la Ciudad de México o los Municipios; los organismos descentralizados cuyas actividades no sean preponderantemente empresariales, así como aquellos sujetos a control presupuestario en los términos de la Ley de Presupuesto, Contabilidad y Gasto Público, que determine el Servicio de Administración Tributaria; los partidos o asociaciones políticas, legalmente reconocidos; las personas morales autorizadas para recibir donativos deducibles en los términos de la Ley del Impuesto sobre la Renta, los fondos de inversión especializadas en fondos para el retiro, los fondos de pensiones y primas de antigüedad constituidos en los términos del artículo 33 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta a los fondos de pensiones o jubilaciones de personal complementarios a los que establece la Ley del Seguro Social; los fondos o fideicomisos de fomento económico del Gobierno Federal, los fondos de ahorro y cajas de ahorro de trabajadores o a las personas morales constituidas únicamente con el objeto de administrar dichos fondos o cajas de ahorro que cumplan con los requisitos de deducibilidad establecidos en la Ley del Impuesto sobre la Renta y su Reglamento; las empresas de seguros de pensiones autorizadas exclusivamente para operar seguros de pensiones derivados de las leyes de seguridad social en la forma de rentas vitalicias o seguros de sobrevivencia conforme a dichas leyes, así como a las cuentas o canales de inversión que se implementen con motivo de los planes personales para el retiro a que se refiere el artículo 176 de la LISR, los Estados extranjeros en los casos de reciprocidad, así como los que sean permitidos por las leyes fiscales correspondientes, las disposiciones reglamentarias que de ellas deriven y que se encuentren vigentes en su momento.

Acciones Serie "FF".- Fondos del Grupo Financiero Actinver.

Acciones serie "C".- Gestión de inversión que sean proporcionados por Operadora Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver.

Acciones serie "CE".- Personas morales no contribuyentes con Gestión de inversión que sean proporcionados por Operadora Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(8) Régimen fiscal-

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

El Fondo retiene y entera mensualmente el impuesto correspondiente por los intereses gravables generados en el mismo periodo, para lo cual aplica la tasa establecida por el Congreso de la Unión, a través de la Ley de Ingresos del año de que se trate (1.45% para 2020 y 1.04% en 2019), al costo promedio ponderado de adquisición de los títulos que generen dichos intereses, o bien, al valor nominal de los mismos según corresponda. La retención antes mencionada será acreditable para sus integrantes o accionistas al acumular los intereses correspondientes. Para tales efectos se emitirá la constancia respectiva a través del Fondo o entidad que distribuya sus acciones a más tardar el 15 de febrero de cada año o en la fecha que indiquen las disposiciones fiscales aplicables.

Para el ejercicio fiscal de 2021, se establece en el artículo 21 de la Ley de Ingresos una tasa de retención de 0.97%.

El ISR reconocido por el Fondo en 2020 y 2019 fue de \$462,355 y \$318,850, respectivamente, que se reconoce en el Estado de Resultados en el rubro de “Impuestos sobre la renta”.

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

(9) Compromiso-

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

(10) Administración de riesgos (no auditado)-

Información cualitativa-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Riesgo de mercado-

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

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

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

Riesgo de liquidez-

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

Riesgo de crédito-

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

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

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

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

Las variables que son incluidas en su medición son:

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

Riesgo legal-

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

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

Adicionalmente el Fondo:

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

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

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

Riesgo tecnológico-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Riesgo operativo-

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

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

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

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

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

Información Cuantitativa-

Fondo	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR ¹ 4t 2020(%)	Consumo VaR (%) 31/12/2020	VaR Crédito ² 31/12/2020	VaR Liquidez ³ 31/12/2020
ACTIMED	0.134%	1	0.018%	11.843%	0.031%	0.050%

¹ Promedio VaR del 01/10/2020 al 31/12/2020.

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

³ VaR de crédito (pérdida no esperada).

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

(11) COVID-19-

Derivado de la pandemia de coronavirus COVID-19, los mercados financieros continúan mostrando incertidumbres económicas y en consecuencia se han presentado ajustes en el valor de los activos financieros derivado de la volatilidad de los precios de dichos activos, tasas de interés y tipos de cambio que afectan posiciones en moneda extranjera.

Al 26 de marzo de 2021, 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 el valor actualizado de sus acciones, correspondientes a la serie A en \$6.293248; a la serie B en \$5.668108; a la serie E en \$6.198691; a la serie FF en \$6.284083; a la serie C en \$0; a la serie CE en \$0 y a la serie M en \$5.715788. Los valores de las series accionarias antes mencionadas no difieren de manera sustancial de los valores informados al 31 de diciembre de 2020.

(12) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

Con fecha 4 de enero de 2018, la Comisión publicó en el Diario Oficial de la Federación una resolución que modifica las Disposiciones, referente al criterio A-2 “Aplicación de normas particulares”; donde dicha modificación atiende a la incorporación de las NIF B-17 “Determinación del valor razonable”, C-3 “Cuentas por cobrar”, C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”, C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”, D-1 “Ingresos por contratos con clientes” D-2 “Costos por contratos con clientes” y D-5 “Arrendamiento” emitidos por el CINIF. Dichas modificaciones entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2022, de conformidad con la resolución modificatoria publicada el 9 de noviembre de 2020, que reforma el artículo único transitorio de la resolución publicada el 4 de noviembre de 2019.

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