

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

(ACTIMED)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración

*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 2019 y 2018, los estados de resultados por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

Fundamento de la opinión

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período 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 \$24,419,952 y Deudores por reporto por \$11,116,820 en el balance general.

Ver estado de valuación de cartera de inversión y notas 4 y 5 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>Los rubros de inversiones en valores y deudores por reporto representan el 99% del total de los activos del Fondo al 31 de diciembre de 2019. Por disposición de la Comisión las inversiones en valores se valúan a su valor razonable con base en los precios proporcionados por proveedores de precios autorizados por la Comisión y los deudores por reporto a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto de acuerdo con el método de interés efectivo, respectivamente; el colateral recibido como garantía de la operación de reporto se valúa a su valor razonable con base en los precios proporcionados por los proveedores de precios antes mencionados y se reconoce en cuentas de orden. La valuación de las inversiones en valores y los intereses por operaciones de reporto tienen un impacto significativo en el resultado del ejercicio.</p> <p>Considerando que las inversiones en valores y los deudores por reporto representan las partidas más importantes en relación con los estados financieros en su conjunto del Fondo, y que en su revisión se emplea el mayor número de horas de auditoría, evaluamos la existencia, integridad y valuación de las inversiones en valores y las operaciones de reporto y sus colaterales reconocidos en cuentas de orden, como una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, los siguientes:</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 precios autorizado, así como su correspondiente efecto de valuación en el estado de resultados. — Corroborar la posición total de las operaciones de reporto, mediante el cotejo de la información de los importes operados, número de títulos en garantía, tasas y plazos contenidos en la documentación contractual de las operaciones celebradas con cada contraparte. — Recalcular el interés devengado por la totalidad de la posición de operaciones de reporto, con base en la tasa y plazo contenidos en la documentación contractual, de la operación celebrada con la contraparte. — Recalcular la valuación de los colaterales recibidos como garantía de la totalidad de las operaciones de reporto, utilizando los precios proporcionados por el proveedor de precios autorizado.

(Continúa)

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

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

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

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

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

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

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

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

(Continúa)



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

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

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

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 2020.

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
Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 9, Santa Fe, Ciudad de México, C.P. 01210

Balances Generales

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Activo	<u>2019</u>	<u>2018</u>	Pasivo y Capital Contable	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Disponibilidades:			Derivados:		
Bancos moneda nacional	\$ 19	19	Con fines de negociación	\$ 21,508	728
Bancos moneda extranjera	<u>2,063</u>	<u>2,190</u>	Otras cuentas por pagar:		
	2,082	2,209	Provisión para gastos por servicios administrativos por pagar a la Operadora (nota 6)	10,911	8,426
Cuentas de margen	1,448	-	Impuesto sobre la renta por pagar (nota 8)	27,129	12,933
Inversiones en valores:			Acreedores por liquidación de operaciones	<u>1,332,815</u>	<u>119,257</u>
Títulos para negociar (nota 4)	24,419,952	25,181,434		<u>1,370,855</u>	<u>140,616</u>
Deudores por reporto (notas 4 y 5)	11,116,820	8,922,614	Total del pasivo	<u>1,392,363</u>	<u>141,344</u>
Derivados:			Capital contable (nota 7):		
Con fines de negociación	-	58,801	Capital contribuido:		
Cuentas por cobrar	181,231	156,762	Capital social	16,159,567	17,126,535
Otros activos	1	-	Prima en venta de acciones	<u>5,176,927</u>	<u>6,309,928</u>
			Capital ganado:		
			Resultados de ejercicios anteriores	10,744,013	8,050,294
			Resultado neto	<u>2,248,664</u>	<u>2,693,719</u>
				<u>12,992,677</u>	<u>10,744,013</u>
			Total del capital contable	34,329,171	34,180,476
			Compromiso (nota 9)		
			Hecho posterior (nota 11)		
Total del activo	<u>\$ 35,721,534</u>	<u>34,321,820</u>	Total del pasivo y capital contable	<u>\$ 35,721,534</u>	<u>34,321,820</u>

Cuentas de orden

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital social autorizado (nota 7)	\$ 2,340,000,000	2,340,000,000
Colaterales recibidos por la entidad (nota 5)	<u>11,124,190</u>	<u>8,996,518</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 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 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 2019 el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones, 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; (Al 31 de diciembre de 2018 correspondientes a la serie A en \$5.523820; a la serie B-1 en \$4.559358; a la serie B-2 en \$4.995768; a la serie B-3 en \$5.137833; a la serie D en \$5.132490; a la serie E en \$5.460385; a la serie F-1 en \$4.964291; a la serie F-2 en \$5.232365; a la serie F-3 en \$5.487323; a la serie FF en \$5.518536; a la serie M-1 en \$4.773657; a la serie M-2 en \$5.084160 y a la serie M-3 en \$5.161376)."

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es de \$16,159,567 y \$17,126,535 respectivamente".

RÚBRICA

Lic. Alonso Madero Rivero
Director General de la Operadora

RÚBRICA

Lic. Gerardo Díaz García
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
 Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 9, Santa Fe, Ciudad de México, C.P. 01210

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Miles de pesos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado por valuación a valor razonable	\$ 417,055	200,076
Resultado por compra-venta de valores	389,264	537,220
Ingresos por intereses	<u>2,131,512</u>	<u>2,477,842</u>
 Total de ingresos de la operación	 <u>2,937,831</u>	 <u>3,215,138</u>
 Servicios administrativos, de operación y distribución pagados a la Operadora (nota 6)	 305,824	 277,336
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	11,514	13,579
Gastos por intereses	-	3
Gastos de administración	52,977	48,991
Impuesto sobre la renta (nota 8)	318,850	181,510
Otros egresos de la operación	<u>2</u>	<u>-</u>
 Total de egresos de la operación	 <u>689,167</u>	 <u>521,419</u>
 Resultado neto	 <u>\$ 2,248,664</u>	 <u>2,693,719</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. Gerardo Díaz García
 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
Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 9, Santa Fe, Ciudad de México, C.P. 01210

Estados de Valuación de Cartera de Inversión

31 de diciembre de 2019 y 2018

(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													
Disponibilidades													
0.01% Cuentas de cheques en dolares													
	40-133	8035859	CHD	0.100	-	-	105,881	105,881	- \$	19.184127	\$ 2,031	\$ 18,907,500	\$ 2,002
	40-133	8035859	CHD	0.100	-	-	9	105,881	-	18.907500	-	18,907,500	-
											2,031		2,002
Cuentas de cheques en euros													
	40-012	5500702	CHE	-	-	-	2,887	2,887	-	22.452719	65	21,223,669	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	101,514,789	507,574
	CETES	200102	BI	-	-	-	210,000,000	210,000,000	10,773,280,189	9.432226	1,980,767	10,000,000	2,100,000
	CETES	200123	BI	7.269	-	21	100,000,000	100,000,000	2,188,852,922	9.812187	981,219	9,957,597	995,760
	CETES	200227	BI	7.142	-	56	150,000,000	150,000,000	9,378,261,111	9.514057	1,427,109	9,888,906	1,483,336
	CETES	200312	BI	7.147	-	70	160,000,000	160,000,000	5,779,879,772	9.641250	1,542,600	9,861,022	1,577,764
	CETES	200423	BI	7.127	-	112	37,906,440	37,906,440	8,749,516,684	9.282268	351,858	9,778,259	370,659
	CETES	200423	BI	7.127	-	112	2,093,560	2,093,560	8,749,516,684	9.282268	19,433	9,778,259	20,471
	CETES	200521	BI	7.080	-	140	95,000,000	95,000,000	5,133,790,784	9.653403	917,073	9,724,663	923,843
	CETES	201008	BI	6.838	-	280	100,000,000	100,000,000	6,999,202,958	9.420503	942,050	9,468,148	946,815
	CETES	201105	BI	6.775	-	308	95,000,000	95,000,000	586,664,336	9.357830	888,994	9,420,403	894,938
	CETES	201203	BI	6.729	-	336	138,462,700	13,277,700	3,257,188,886	9.367232	1,297,012	9,371,949	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
											3,596,767		3,605,012

A la hoja siguiente \$ 3,596,767 \$ 3,605,012

(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
Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 9, Santa Fe, Ciudad de México, C.P. 01210

Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

%	Emisora	Serie	Tipo de Valor	Tasa al valorar (%)	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 \$	3,596,767	\$	3,605,012
	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
											<u>8,632,433</u>		<u>8,805,130</u>
	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
											<u>2,909,426</u>		<u>2,939,244</u>
										A la hoja siguiente \$		\$	

(Continúa)

Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2019 y 2018

(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										De la hoja anterior \$	2,909,426	\$	2,939,244	
	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	
	-0.06% Operaciones con derivados													
	<u>Swaps</u>													
	IMXPTIE	210204	SWP	7.380	-	399	50,000,000	50,000,000	-	-	-	(0.004329)	(216)	
	IMXPTIE	240807	SWP	6.840	-	1,679	200,000,000	200,000,000	-	-	-	(0.008910)	(1,782)	
	IMXPTIE	270312	SWP	7.510	-	2,626	360,000,000	360,000,000	-	-	-	(0.046180)	(16,625)	
	IMXPTIE	290730	SWP	7.075	-	3,497	150,000,000	150,000,000	-	-	-	(0.019234)	(2,885)	
											-		(21,508)	
	<u>Cuentas de margen</u>													
	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

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
Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 9, Santa Fe, Ciudad de México, C.P. 01210

Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2019 y 2018

(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 2018													
Disponibilidades													
0.01% Cuentas de cheques en dolares													
	40-133	8035859	CHD	0.100	-	-	108,217	108,217	-	\$ 20.140644	\$ 2,180	\$ 19.636800	\$ 2,125
	40-133	8035859	CHD	0.100	-	-	10	108,217	-	19.636800	-	19.636800	-
											<u>2,180</u>		<u>2,125</u>
Cuentas de cheques en euros													
	40-012	5500702	CHE	-	-	-	2,903	2,903	-	23.576162	<u>68</u>	22.452717	<u>65</u>
											<u>2,248</u>		<u>2,190</u>
Títulos para negociar													
73.70% Inversión en títulos de deuda													
Valores gubernamentales													
	CETES	190214	BI	8.033	-	43	200,000,000	200,000,000	5,625,837,197	9.613874	1,922,775	9.904049	1,980,810
	CETES	190228	BI	8.163	-	57	95,000,000	95,000,000	4,225,927,146	9.609204	912,874	9.870751	937,721
	CETES	190704	BI	8.231	-	183	80,000,000	80,000,000	3,539,091,363	9.239648	739,172	9.581611	766,529
	CETES	190718	BI	8.213	-	197	120,000,000	120,000,000	8,092,789,164	9.319145	1,118,296	9.550569	1,146,068
	CETES	191107	BI	8.052	-	309	120,000,000	120,000,000	2,899,820,861	9.231833	1,107,820	9.308876	1,117,065
	UDIBONO	201210	S	2.500	-	708	1,281,181	1,281,181	357,710,793	601.401474	<u>770,504</u>	602.795573	<u>772,290</u>
											<u>6,571,441</u>		<u>6,720,483</u>
Títulos bancarios													
	SCOTIAB	8-18	83	-	-	30	5,000,000	5,000,000	10,000,000	100.000000	500,000	99.847030	499,235
	BACTIN	16	94	9.320	HR A+	183	760,000	760,000	12,000,000	100.815187	76,620	100.608932	76,463
	BACTIN	17	94	9.140	HR A+	680	1,800,000	1,800,000	10,000,000	100.502316	180,904	100.674433	181,214
	SCOTIAB	17-3	94	8.700	AAA(mex)	954	1,010,000	1,010,000	34,500,000	100.854132	101,863	100.885750	101,895
	SCOTIAB	17-4	94	8.650	AAA(mex)	624	2,450,000	2,450,000	34,500,000	100.530539	246,300	100.579215	246,419
	BACOMER	2-18	99	9.150	-	615	3,000,000	3,000,000	18,000,000	102.872083	308,616	101.046095	303,138
	BACOMER	3-18	99	9.000	F1+(mex)	657	800,000	800,000	2,020,000	101.775000	81,420	99.063779	79,251
	BACTINV	18042	F	8.590	HR1	56	3,000,000	3,000,000	3,000,000	100.668111	302,004	100.668111	302,004
	BACTINV	18048	F	8.830	HR1	49	2,500,000	2,500,000	2,500,000	100.171694	250,429	100.170691	250,427
	BMULTIV	18113	F	8.810	mxA-2	103	5,000,000	5,000,000	5,000,000	100.220250	501,101	100.218180	501,091
	BSCTIA	18021	F	8.464	F1+(mex)	16	7,000,000	7,000,000	7,000,000	100.280135	701,961	100.272169	701,905
	BSCTIA	18027	F	8.365	F1+(mex)	55	5,000,000	5,000,000	10,000,000	100.673847	503,369	100.676535	503,383
	BACTINV	19074	I	8.173	HR1	50	250,000,000	250,000,000	251,528,143	0.978820	244,705	0.988649	247,162
	BACTINV	19114	I	8.173	HR1	78	550,000,000	550,000,000	574,702,341	0.978215	538,018	0.982292	540,261
	BACTINV	19124	I	8.175	HR1	85	200,000,000	200,000,000	207,742,671	0.978191	195,638	0.980697	196,139
	NAFIN	19074	I	9.503	F1+(mex)	43	556,339,110	556,339,110	756,339,110	0.925528	514,907	0.988649	550,024
	CABEI	1-16	JI	8.420	mxAAA	397	2,805,200	2,805,200	20,970,764	100.709854	282,511	100.649434	282,342
	CABEI	1-15	JI	8.290	mxAAA	198	4,403,784	4,403,784	32,000,000	100.596645	<u>443,006</u>	100.625215	<u>443,132</u>
											<u>5,973,372</u>		<u>6,005,485</u>
										A la hoja siguiente \$		\$	

(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
Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 9, Santa Fe, Ciudad de México, C.P. 01210

Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

<u>%</u>	<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de Valor</u>	<u>Tasa al valuar (%)</u>	<u>Calificación o bursatilidad</u>	<u>Días por vencer</u>	<u>Cantidad de títulos operados</u>	<u>Cantidad de títulos liquidados</u>	<u>Total de títulos de la emisión</u>	<u>Costo promedio unitario de adquisición</u>	<u>Costo total de adquisición</u>	<u>Valor razonable o contable unitario</u>	<u>Valor razonable o contable total</u>
31 de diciembre de 2018										De la hoja anterior \$	5,973,372	\$	6,005,485
	CABEI	1-18	JI	8.340	mxAAA	881	535,947	535,947	20,000,000	\$ 100.395865	53,807	\$ 99.723308	53,446
	CABEI	1-17	JI	8.340	mxAAA	657	2,500,000	2,500,000	20,000,000	100.346644	250,866	99.849096	249,623
	CABEI	2-15	JI	8.320	mxAAA	377	3,474,000	3,474,000	17,415,000	100.373276	348,697	100.372823	348,695
	BIDINV	1-18	JI	8.650	mxAAA	776	800,000	800,000	15,000,000	100.298360	80,239	100.240202	80,192
											<u>6,706,981</u>		<u>6,737,441</u>
	<u>Papel privado</u>												
	LALA	18-3	91	8.960	AA(mex)	832	3,400,474	3,400,474	30,000,000	100.174222	340,640	100.214120	340,776
	SORIANA	15	91	9.130	AA+(mex)	722	9,377,894	9,377,894	71,000,000	67.237601	630,547	67.227351	630,451
	AZTECA	17	91	11.250	HR A+	1,357	5,800,000	5,800,000	40,000,000	101.329359	587,710	102.152215	592,483
	TLEVISA	14	91	8.690	Aa1.mx	820	750,000	750,000	60,000,000	99.174086	74,381	99.760923	74,821
	TLEVISA	15	91	8.700	Aa1.mx	1,216	2,600,000	2,600,000	50,000,000	99.219983	257,972	99.218268	257,967
	AERMxCB	15	91	10.050	HR AA+	622	1,920,029	1,920,029	20,000,000	71.316756	136,930	70.858072	136,050
	AERMxCB	17	91	9.730	HR AA+	1,360	1,825,500	1,825,500	30,000,000	100.449584	183,371	100.670360	183,774
	FHIPO	16	91	7.000	Aaa.mx	11,919	515,691	515,691	30,000,000	94.146850	48,551	93.711495	48,326
	VIVACB	15	91	10.550	HR AA	383	652,457	652,457	10,000,000	54.580625	35,612	54.452176	35,528
	ALSEA	15	91	9.680	AA-(mex)	443	600,748	600,748	30,000,000	100.765874	60,535	100.753841	60,528
	ELEKTRA	16	91	11.160	A+(mex)	36	6,087,440	6,087,440	50,000,000	101.640015	618,727	100.718756	613,119
	ELEKTRA	18	91	10.860	AA/M	832	8,220,000	8,220,000	75,000,000	100.211167	823,736	100.821874	828,756
	ARA	17	91	10.840	mxA+	1,435	659,000	659,000	13,500,650	100.801046	66,428	101.570264	66,935
	CADU	15	91	11.460	A(mex)	359	350,000	350,000	4,000,000	40.291350	14,102	40.134280	14,047
	GCARSO	18	91	8.600	AAA(mex)	800	1,000,000	1,000,000	30,000,000	100.331388	100,331	100.316640	100,317
	GICSA	15-2	91	11.090	mxA	85	1,941,486	1,941,486	25,000,000	100.777716	195,659	100.891611	195,880
	GISSA	17-2	91	9.340	AA-(mex)	652	800,000	800,000	4,000,000	100.513405	80,411	100.449878	80,360
	INCARSO	17	91	9.080	AA+(mex)	1,058	2,000,000	2,000,000	40,000,000	100.210265	200,421	100.297098	200,594
	VINTE	17	91	10.640	HR A+	1,268	268,764	268,764	3,150,000	100.585473	27,034	100.584880	27,034
	FINN	15	91	9.470	AA-(mex)	996	122,348	122,348	10,000,000	99.802078	12,211	100.271107	12,268
	FINN	18	91	9.930	AA-(mex)	3,318	2,350,000	2,350,000	20,000,000	103.861667	244,075	99.284176	233,318
	FSHOP	15	91	9.240	AA-(mex)	537	3,134,828	3,134,828	30,000,000	100.585288	315,318	100.323444	314,497
	FSHOP	17	91	9.600	AA-(mex)	1,294	340,700	340,700	14,000,000	100.591549	34,272	101.036007	34,423
	FUNO	17-2	91	9.190	AAA(mex)	1,433	7,330,291	7,330,291	81,000,000	100.683706	738,041	100.905667	739,668
	FUNO	18	91	9.180	AAA(mex)	1,574	7,491,718	7,491,718	54,004,000	100.561000	753,375	100.699340	754,411
	AUTLNCB	17	91	11.150	HR AA	1,170	841,107	841,107	14,300,000	73.699730	61,989	74.214641	62,422
	AXO	14	91	10.040	A(mex)	341	256,755	256,755	10,000,000	100.941187	25,917	100.790513	25,878
	AXO	18	91	10.850	A(mex)	1,525	135,500	135,500	9,000,000	100.452083	13,611	100.619771	13,634
	BEGRAND	18	91	10.900	A/M	818	755,655	755,655	15,000,000	100.454167	75,909	100.715542	76,106
	BLADEX	16	91	9.190	AAA(mex)	110	2,060,000	2,060,000	15,000,000	100.038392	206,079	100.050947	206,105
										A la hoja siguiente \$	<u>6,963,895</u>	\$	<u>6,960,476</u>

(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
Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 9, Santa Fe, Ciudad de México, C.P. 01210

Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2019 y 2018

(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 2018										De la hoja anterior	\$ 6,963,895		\$ 6,960,476
	CETEMEM	17	91	8.800	AAA(mex)	506	521,677	521,677	20,000,000	\$ 100.808827	52,590	\$ 100.826254	52,599
	CETEMEM	17-2	91	8.780	AAA(mex)	646	2,050,000	2,050,000	27,535,000	100.777572	206,594	100.814691	206,670
	DAIMLER	17-2	91	8.710	AAA(mex)	597	1,364,120	1,364,120	20,000,000	100.430221	136,999	100.402139	136,961
	DAIMLER	18-3	91	8.750	AAA(mex)	628	1,200,000	1,200,000	18,449,375	100.388889	120,467	100.380358	120,456
	DAIMLER	18-4	91	8.960	AAA(mex)	992	1,082,888	1,082,888	10,828,888	102.488889	110,984	101.203713	109,592
	DINEXCB	16	91	11.140	AA-(mex)	1,744	3,959,718	3,959,718	25,000,000	79.563871	315,050	80.285007	317,906
	DINEXCB	16-2	91	8.800	AA-(mex)	2,836	478,500	478,500	10,000,000	81.332237	38,917	79.929709	38,246
	ENCAPCB	18	91	10.760	AAA(mex)	1,541	1,000,000	1,000,000	21,000,000	100.209222	100,209	100.211176	100,211
	FINBE	17	91	9.570	AA-(mex)	659	3,800,000	3,800,000	20,000,000	100.344077	381,307	100.537479	382,042
	FORD	17	91	9.050	Aa3.mx	244	454,027	454,027	15,000,000	100.174482	45,482	100.082281	45,440
	GMFIN	17	91	9.010	AA+(mex)	177	3,438,091	3,438,091	20,000,000	100.648689	346,039	100.607492	345,898
	MTPCB	17	91	9.010	AAA(mex)	10,516	500,000	500,000	21,250,000	98.309585	49,155	96.049385	48,025
	SCRECB	16	91	10.460	AAA(mex)	1,868	721,073	721,073	9,910,000	100.569088	72,518	100.729850	72,634
	TIPCB	17	91	10.450	AAA(mex)	1,231	10	10	30,000,000	100.709000	1	101.076333	1
	TOYOTA	14	91	8.650	AAA(mex)	239	120,773	120,773	10,000,000	50.195809	6,062	50.172317	6,059
	TOYOTA	17-4	91	8.860	AAA(mex)	1,045	1,350,000	1,350,000	19,400,000	100.462154	135,624	100.461366	135,623
	VWLEASE	15	91	8.740	mxAAA	170	2,144,813	2,144,813	15,000,000	100.545411	215,651	100.606514	215,782
	VWLEASE	17	91	8.870	mxAAA	538	2,778,407	2,778,407	20,000,000	100.559692	279,396	100.588034	279,474
	VWLEASE	17-2	91	8.920	mxAAA	645	1,500,000	1,500,000	25,000,000	100.680007	151,020	100.766170	151,149
	VWLEASE	18	91	8.970	mxAAA	1,220	1,973,000	1,973,000	20,000,000	100.299000	197,890	100.375820	198,041
	VWLEASE	18-2	91	8.940	mxAAA	996	1,000,000	1,000,000	25,000,000	100.298000	100,298	100.408228	100,408
	ZKCCB	17	91	10.210	AA+(mex)	6,907	2,800,000	2,800,000	27,000,000	84.844520	237,565	77.802097	217,846
	AUTLAN	00118	93	9.190	F2(mex)	30	400,000	400,000	2,000,000	100.663722	40,265	100.663821	40,266
	AUTLAN	00218	93	9.410	F2(mex)	106	600,000	600,000	3,000,000	100.156833	60,094	100.155795	60,093
	ELEKTRA	00118	93	10.160	F1(mex)	348	2,482,044	2,482,044	25,000,000	100.451556	249,325	100.443996	249,306
	AEROMEX	00518	93	9.040	HR2	120	400,000	400,000	3,000,000	100.502222	40,201	100.607479	40,243
	AEROMEX	00818	93	8.770	HR2	43	375,133	375,133	2,500,000	100.316694	37,632	100.318845	37,633
	AEROMEX	01118	93	8.700	HR2	176	100,000	100,000	1,460,000	100.483333	10,048	100.477330	10,048
	FINBE	00718	93	8.650	HR1	8	550,824	550,824	4,000,000	100.480556	55,347	100.474779	55,345
	VIVA	00118	93	9.430	HR3	78	1,000,000	1,000,000	7,000,000	100.157167	100,157	100.149902	100,150
	VIVA	00218	93	9.430	HR3	78	500,000	500,000	3,000,000	100.157167	50,079	100.149902	50,075
	PEMEX	13	95	8.400	Aa3.mx	57	613,319	613,319	146,000,000	100.504168	61,641	100.605614	61,703
	PEMEX	16	95	9.910	Aa3.mx	273	835,619	835,619	50,000,000	102.005875	85,238	101.009324	84,405
	IFCOTCB	17	95	8.800	AAA(mex)	925	6,860,000	6,860,000	40,000,000	100.833870	691,720	100.977331	692,704
										\$ 11,745,460		\$ 11,723,510	

(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
Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 9, Santa Fe, Ciudad de México, C.P. 01210

Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2019 y 2018

(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 2018													
0.17% Operaciones con derivados													
Swaps													
	1MXPTIE	210204	SWP	7.380	-	764	50,000,000	50,000,000	- \$	- \$	- \$	0.024390 \$	1,220
	1MXPTIE	270312	SWP	7.510	-	2,991	360,000,000	360,000,000	-	-	-	0.072772	26,197
	1MXPTIE	280215	SWP	7.950	-	3,331	250,000,000	250,000,000	-	-	-	0.053765	13,441
	1MXPTIE	280308	SWP	7.865	-	3,353	300,000,000	300,000,000	-	-	-	0.059809	17,943
	2TIEMXP	190130	SWP	8.205	-	28	1,000,000,000	1,000,000,000	-	-	-	(0.000405)	(405)
	2TIEMXP	190130	SWP	8.205	-	28	1,000,000,000	1,000,000,000	-	-	-	(0.000323)	(323)
													58,073
26.12% Deudores por reporte													
	BPAG28	200514	IM	8.280	-	-	3,000,000	3,000,000	195,000,000	99.788664	299,366	99.834567	299,504
	BPAG28	210513	IM	8.280	-	-	5,400,000	5,400,000	221,000,000	99.610682	537,898	99.656503	538,145
	BPAG28	210513	IM	8.150	-	-	4,518,910	4,518,910	221,000,000	99.739683	450,715	99.784843	450,919
	BPAG91	210826	IQ	8.150	-	-	6,000,000	6,000,000	221,000,000	100.423428	602,541	100.468897	602,813
	BPA182	250306	IS	8.150	-	-	10,372,021	10,372,021	360,000,000	102.033059	1,058,289	102.079257	1,058,768
	BONDES	201126	LD	8.280	-	-	164,599	164,599	350,627,083	99.703345	16,411	99.749208	16,419
	BONDES	220113	LD	8.250	-	-	4,009,525	4,009,525	337,190,434	99.762424	400,000	99.808149	400,183
	BONDES	220317	LD	8.280	-	-	3,490,210	3,490,210	305,678,219	99.227613	346,325	99.273257	346,485
	BONDES	220317	LD	8.270	-	-	16,061,718	16,061,718	305,678,219	99.691742	1,601,221	99.737545	1,601,956
	BONDES	220512	LD	8.250	-	-	22,771,803	22,771,803	308,373,220	99.508287	2,265,983	99.553895	2,267,022
	BONDES	220908	LD	8.270	-	-	13,387,979	13,387,979	323,324,830	100.073709	1,339,785	100.119688	1,340,400
											8,918,534		8,922,614
100%	Cartera total										\$ 33,944,664		\$ 34,164,311

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 valuaron 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. Gerardo Díaz García
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 2019 y 2018

(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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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 2019 y 2018, el Fondo fue calificado por HR Ratings de México, S. A. de C. V. (Ratings México) como AA/4CP y AA/4HR respectivamente, utilizando las categorías de calificación que se muestran a continuación:

(a) Riesgo de crédito- HR AA

La calificación crediticia final representa una alta calidad crediticia para una sociedad de inversión y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumentos con riesgo de crédito muy bajo.

(b) Riesgo de mercado- 4CP

Representa la sensibilidad moderada de la cartera de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

(2) Autorización y bases de presentación-

El 30 de marzo de 2020, Alonso Madero Rivero, Director General de la Operadora, Rosa María García Nava, Contador General del Fondo y Gerardo Díaz García, 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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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.

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.

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, incluyen la estimación del valor razonable de las inversiones en valores, de las operaciones por reporto y derivados.

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 hoja 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)

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros son las mencionadas a continuación:

(a) Disponibilidades-

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

(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 el resultado por compra-venta por el diferencial entre el valor neto de realización y el valor en libros.

En el caso de los instrumentos de deuda, los intereses devengados se registran en el estado de resultados en el rubro de “Ingresos por intereses”.

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 “Otras cuentas por pagar”, según corresponda, en tanto no se efectuó la liquidación de las mismas.

(c) Operaciones de reporto-

Las operaciones de reporto generan una cuenta por cobrar que se valúa a su costo amortizado, reconociendo el interés en los resultados del ejercicio conforme se devenga y el colateral (valores recibidos) se presenta en cuentas de orden.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(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.

(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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(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 2019 y 2018, 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.

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.

(5) Operaciones de reporto-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos presentados en los rubros de “Deudores por reporto” y “Colaterales recibidos” que muestran las transacciones realizadas por el Fondo, se integran en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores por reporto:	\$ 11,116,820	8,922,614
Colaterales recibidos:		
Títulos gubernamentales:		
CETES 201008	\$ 473,407	-
BPA182 250306	325,700	-
BPA182 260219	1,474,692	-
BONDESD 220908	50,179	-
BONDESD 240425	450,263	-
BONDESD 240627	500,207	-
BPAG28 200813	350,349	-
BPAG28 210513	570,397	-
BONDESD 230706	883,012	-
BPAG28 210812	3,916,587	-
UDIBONO 201210	2,129,397	-
BONDESD 220113	-	400,613
BONDESD 220512	-	2,270,802
BONDESD 201126	-	16,447
BONDESD 220317	-	348,107
BONDESD 220317	-	1,601,963
BONDESD 220908	-	1,340,400
BPA182 250306	-	1,058,806
BPAG28 200514	-	299,940
BPAG28 210513	-	538,904
BPAG28 210513	-	450,974
BPAG91 210826	-	602,981
	<u>\$ 11,124,190</u>	<u>8,929,937</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 y 2018, los contratos de reporto tenían plazos de un día hábil.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los intereses en operaciones por reporto ascendieron a \$648,441 y \$672,669, 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 2019 y 2018, el gasto ascendió a \$305,824 y \$277,336, respectivamente y el pasivo a esas fechas por estos servicios ascendía a \$10,911 y \$8,426, respectivamente (ver nota 9).

(7) Capital contable-

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social autorizado se encuentra integrado por 900,000,000,000 de acciones el cual 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>

(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 2018, el capital social autorizado se encuentra integrado 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	\$ 5.523820	\$ 2,125
Variable:					
B-1	149,999,615,380	149,819,267,193	180,348,187	4.559358	822,272
B-2	150,000,000,000	148,486,544,461	1,513,455,539	4.995768	7,560,873
B-3	150,000,000,000	147,606,751,880	2,393,248,120	5.137833	12,296,108
D	50,000,000,000	49,936,873,782	63,126,218	5.132490	323,995
E	50,000,000,000	49,702,531,665	297,468,335	5.460385	1,624,292
F-1	50,000,000,000	49,999,866,397	133,603	4.964291	663
F-2	50,000,000,000	49,998,415,877	1,584,123	5.232365	8,289
F-3	50,000,000,000	49,999,312,756	687,244	5.487323	3,771
FF	50,000,000,000	48,512,954,213	1,487,045,787	5.518536	8,206,315
M-1	50,000,000,000	49,963,218,782	36,781,218	4.773657	175,581
M-2	50,000,000,000	49,908,847,834	91,152,166	5.084160	463,432
M-3	50,000,000,000	49,478,286,443	521,713,557	5.161376	2,692,760
	<u>899,999,615,380</u>	<u>893,412,871,283</u>	<u>6,586,744,097</u>		<u>34,178,351</u>
	<u>900,000,000,000</u>	<u>893,412,871,283</u>	<u>6,587,128,717</u>	\$	<u>34,180,476</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 en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- 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;
- 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 de la Operadora y otras operadoras.

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 2019 y 0.46% en 2018), 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 2020, se establece en el artículo 21 de la Ley de Ingresos una tasa de retención de 1.45%.

El ISR reconocido por el Fondo en 2019 y 2018 fue de \$318,850 y \$181,510, 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.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

⁽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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- 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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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-

<u>Límite VaR</u> <u>(%)</u>	<u>Horizonte</u> <u>Días</u>	<u>Promedio VaR/1</u> <u>4t 2019(%)</u>	<u>Consumo VaR</u> <u>4t 2019(%)</u>	<u>VaR Crédito /2</u> <u>31/12/2019(%)</u>	<u>VaR Liquidez /3</u> <u>31/12/2019(%)</u>
0.134%	1	0.011%	6.182%	0.042%	0.026%

1/ Promedio VaR de octubre a diciembre 2019, VaR calculado con modelo histórico con 252 observaciones al 95% de confianza y un horizonte de 1 día.

2/ VaR de crédito (pérdida no esperada).

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

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) Hecho posterior-

La Organización Mundial de la Salud ha declarado el brote de coronavirus COVID-19 como una pandemia global. Asimismo, en las últimas semanas los mercados financieros han mostrado 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 27 de marzo de 2020, 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 \$6.04347; a la serie B en \$ 5.52696; a la serie B-1 en \$0; a la serie B-2 en \$0; a la serie B-3 en \$0; a la serie C en \$0; a la serie CE en \$0; a la serie E en \$5.95591; a la serie FF en \$6.03612; a la serie M en \$ 5.56271; a la serie M-1 en \$0; a la serie M-2 en \$0 y a la serie M-3 en \$0. Los valores de las series accionarias antes mencionadas no difieren de manera sustancial de los valores informados al 31 de diciembre de 2019.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(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 2021, de conformidad con la resolución modificatoria publicada el 4 de noviembre de 2019, que reforma el artículo único transitorio de la resolución publicada el 4 de enero de 2018.

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