

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Multiva

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

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Multiva

(Miles de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Multiva (la Operadora) 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, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo 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 Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Multiva, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Operadoras de 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 de la Operadora 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)

Ingresos por comisiones de administración y distribución de fondos de inversión por \$116,543 en el estado de resultados

Ver notas 3j y 6 a los estados financieros.

La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
Las comisiones por administración y distribución de los fondos de inversión representan el 100% del total de los ingresos anuales de la Operadora. Los ingresos que se derivan de estas comisiones se registran conforme se devengan, de acuerdo con los contratos celebrados y aplicando los porcentajes fijados en los prospectos de información al público inversionista de cada uno de los Fondos de Inversión que la Operadora administra o distribuye. Consideramos los ingresos por comisiones de administración y distribución de fondos de inversión como una cuestión clave de nuestra auditoría, ya que representan la partida más importante en relación con el estado de resultados, y por lo tanto, en su revisión se emplea el mayor número de horas de auditoría, en donde evaluamos su integridad, existencia y exactitud.	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, lo siguiente: - Recalcular los ingresos por estas comisiones, con base en lo estipulado en los contratos de administración y distribución acordados con los fondos e informados al público inversionista en el prospecto correspondiente, cotejando el importe de los activos netos empleados como base de cálculo, por una muestra de comisiones diarias y multiplicando dicha base por el porcentaje de comisión aplicable a las series accionarias sujetas al pago.

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

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Operadoras de 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 de la Operadora 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 la Operadora 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 de la Operadora.

(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 de la Operadora.
- 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 de la Operadora 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 la Operadora 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.

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

(Continúa)



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

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Aarón López Ramírez', written over a horizontal line.

C. P. C. Aarón López Ramírez

Ciudad de México, a 22 de marzo de 2021.

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Multiva
Cerrada de Tecamachalco No. 45, Colonia Reforma Social
Alcaldía Miguel Hidalgo, C. P. 11650, Ciudad de México

Balances generales

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos, excepto número de acciones)

Activo	2020	2019	Pasivo y Capital Contable	2020	2019
Disponibilidades (nota 6)	\$ 94	63	Pasivo:		
Inversiones en valores (notas 5 y 6):			Compañías relacionadas (nota 6)	\$ -	3,056
Títulos para negociar	23,300	21,807	Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas (nota 6)	12,362	9,479	Impuesto a la utilidad por pagar (nota 7)	762	778
Cuentas por cobrar	599	571	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 8)	4,842	997
Mobiliario y equipo, neto	105	11		5,604	1,775
Inversiones permanentes en asociadas	17,048	16,218	Total pasivo	5,604	4,831
Impuesto y PTU diferidos, neto (nota 7)	1,864	1,161	Capital contable (nota 9):		
Otros activos (nota 6)	131	791	Capital contribuido:		
			Capital social	26,257	26,257
			Capital ganado:		
			Reserva legal	1,675	1,500
			Resultados de ejercicios anteriores	17,338	14,016
			Resultado neto	4,629	3,497
				23,642	19,013
			Total del capital contable	49,899	45,270
			Compromisos y contingencias (nota 10)		
Total activo	\$ 55,503	50,101	Total pasivo y capital contable	\$ 55,503	50,101

Cuentas de orden

	2020	2019
Capital social autorizado (nota 9)	\$ 21,100	21,100
Bienes en custodia	\$ 21,976,653	16,770,031
Acciones emitidas (nota 9)	21,100,000	21,100,000

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es de \$26,257 en ambos años."

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, 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 la Sociedad 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 bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."


Lic. Fanny Lorena Rodríguez Gutiérrez
Directora General


C. P. Gustavo Adolfo Rosas Prado
Director de Administración y Finanzas


C. P. Ignacio Sánchez de Jesús
Contador General

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Multiva
Cerrada de Tecamachalco No. 45, Colonia Reforma Social
Alcaldía Miguel Hidalgo, C. P. 11650, Ciudad de México

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos)

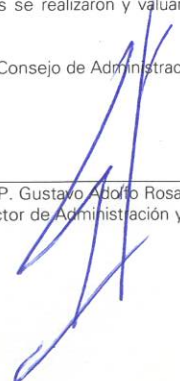
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comisiones y tarifas cobradas (notas 6 y 10)	\$ 116,543	88,017
Comisiones y erogaciones pagadas (notas 6 y 10)	<u>(82,853)</u>	<u>(64,216)</u>
Ingresos por servicios	<u>33,690</u>	<u>23,801</u>
Margen integral de financiamiento (nota 5)	<u>1,706</u>	<u>1,868</u>
Otros ingresos de la operación, neto	982	4
Gastos de administración (notas 6 y 10)	<u>(31,831)</u>	<u>(22,568)</u>
	<u>(30,849)</u>	<u>(22,564)</u>
Resultado de la operación antes de participación en asociadas e impuestos a la utilidad	4,547	3,105
Participación en los resultados de asociadas	<u>830</u>	<u>922</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>5,377</u>	<u>4,027</u>
Impuestos a la utilidad causados (nota 7)	(972)	(762)
Impuestos a la utilidad diferidos (nota 7)	<u>224</u>	<u>232</u>
	<u>(748)</u>	<u>(530)</u>
Resultado neto	<u>\$ 4,629</u>	<u>3,497</u>

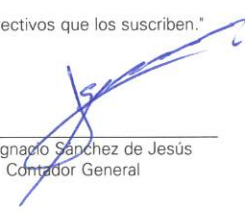
Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, 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 la Sociedad durante los períodos 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 bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."


Lic. Fanny Lorena Rodríguez Gutiérrez
Directora General


C. P. Gustavo Adolfo Rosas Prado
Director de Administración y Finanzas


C. P. Ignacio Sánchez de Jesús
Contador General

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Multiva
Cerrada de Tecamachetco No. 45, Colonia Reforma Social
Alcalá Miguel Hidalgo, C. P. 11650, Ciudad de México

Estados de valuación de cartera de inversión

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Emisora	Serie	Tipo de Valor	Cantidad de títulos	Costo unitario promedio de adquisición	Costo de adquisición total	Valor unitario razonable	Valor razonable total
2020							
Inversiones en valores:							
BONDESD	211202	LD	209,796	100.059244	21,001	99.910284	20,961
PAGARE	N/A	N/A	900,000	1.000000	124	1.000000	900
MULTIAR	BE-1	51	49,740	2.491193	10	3.354191	167
MULTIAR	BF-F	51	3,597	2.779607	10	3.420414	12
MULTIAR	BF-H	51	3,926	2.546848	10	3.035078	12
MULTIAR	BF-T	51	3,926	2.546848	116	2.990498	12
MULTIAR	BM-1	51	49,495	2.341038	10	2.961049	12
MULTIAR	BM-T	51	3,912	2.555895	10	3.001205	147
MULTIBA	BE-1	52	9,999	1.000000	11	1.296739	13
MULTIBA	BE-2	52	10,999	1.000000	10	1.277382	14
MULTIBA	BF-H	52	9,999	1.000000	8	1.303065	13
MULTIBA	BF-1	52	7,999	1.000000	9	1.227843	12
MULTIBA	BF-2	52	8,999	1.000000	11	1.241927	10
MULTIBA	BF-3	52	10,999	1.000000	10	1.255824	11
MULTIBA	BF-T	52	9,999	1.000000	17	1.248807	14
MULTIBA	BM-1	52	16,998	1.000000	9	1.243163	13
MULTIBA	BM-2	52	8,999	1.000000	11	1.255264	21
MULTIBA	BM-3	52	10,999	1.000000	10	1.267415	11
MULTIBA	BM-T	52	9,999	1.000000	11	1.261328	14
MULTIED	BE-1	51	3,605	2.960481	10	3.671490	13
MULTIED	BE-2	51	3,377	2.960481	10	3.698669	12
MULTIED	BF-1	51	3,623	2.774971	10	3.389374	13
MULTIED	BF-2	51	3,603	2.774971	10	3.414927	12
MULTIED	BF-3	51	3,603	2.774971	10	3.439397	12
MULTIED	BF-H	51	3,603	2.774971	10	3.543352	12
MULTIED	BF-T	51	3,603	2.774971	10	3.427442	12
MULTIED	BM-1	51	3,711	2.775383	10	3.425704	12
MULTIED	BM-2	51	3,603	2.775383	10	3.447025	13
MULTIED	BM-3	51	3,603	2.775383	10	3.468197	12
MULTIED	BM-T	51	3,603	2.775383	10	3.457837	12
MULTIEQ	BE-1	52	9,999	1.000000	10	0.360348	4
MULTIEQ	BF-1	52	9,999	1.000000	10	0.359136	4
MULTIEQ	BF-F	52	9,999	1.000000	10	0.377346	4
MULTIEQ	BF-H	52	9,999	1.000000	10	0.372970	4
MULTIEQ	BF-T	52	9,999	1.000000	10	0.358903	4
MULTIEQ	BM-1	52	9,999	1.000000	10	0.359508	4
MULTIEQ	BM-T	52	9,999	1.000000	10	0.358852	4
MULTIFA	BE-1	52	9,999	1.000000	11	1.303899	13
MULTIFA	BE-2	52	10,999	1.000000	10	1.315277	14
MULTIFA	BF-H	52	9,999	1.000000	9	1.294634	13
MULTIFA	BF-1	52	8,999	1.000000	10	1.275091	13
MULTIFA	BF-2	52	9,999	1.000000	11	1.289646	11
MULTIFA	BF-3	52	10,999	1.000000	10	1.304358	13
MULTIFA	BF-T	52	9,999	1.000000	10	1.296859	14
MULTIFA	BM-1	52	9,999	1.000000	10	1.291730	13
MULTIFA	BM-2	52	9,999	1.000000	11	1.303538	13
MULTIFA	BM-3	52	10,999	1.000000	10	1.316034	13
MULTIFA	BM-T	52	9,999	1.000000	2	1.309646	14
MULTINS	BE-1	51	1,001	2.044991	10	2.630927	3
MULTIPC	BE-1	52	3,597	2.778194	4	2.381547	9
MULTIPC	BF-1	52	1,325	2.778194	10	2.372651	9
MULTIPC	BF-F	52	3,597	2.778194	10	2.562528	9
MULTIPC	BF-H	52	3,597	2.778194	10	2.562044	9
MULTIPC	BF-T	52	3,597	2.778194	10	2.375963	3
MULTIPC	BM-1	52	3,597	2.778194	10	2.462741	9
MULTIPC	BM-T	52	3,597	2.778194	114	2.494745	9
MULTIRE	BE-1	51	26,122	4.353879	10	5.648357	148
MULTIRE	BE-2	51	1,780	5.617322	10	5.666062	10
MULTIRE	BF-1	51	1,000	4.101881	10	4.809240	12
MULTIRE	BF-F	51	2,050	4.876012	10	5.770552	11
MULTIRE	BF-H	51	2,249	4.445837	10	5.085927	11
MULTIRE	BF-T	51	2,249	4.445837	111	5.053451	5
MULTIRE	BM-1	51	26,122	4.243475	10	5.315116	12
MULTIRE	BM-2	51	1,889	5.292896	10	5.321782	139
MULTIRE	BM-T	51	2,125	4.704969	1	5.490340	10
MULTISI	BF-1	51	999	0.544704	10	0.640555	12
MULTISI	BF-F	51	14,797	0.675771	10	0.802160	11
MULTISI	BF-H	51	17,070	0.585818	10	0.673026	11
MULTISI	BF-T	51	17,070	0.585818	10	0.665228	1
MULTISI	BM-T	51	16,190	0.617637	13	0.699368	11
MULTIUS	BE-1	51	13,002	0.990347	5	1.152129	15
MULTIUS	BF-1	51	5,677	0.927414	10	1.053400	11
MULTIUS	BF-F	51	9,106	1.097906	10	1.187853	11
MULTIUS	BF-H	51	9,824	1.017653	10	1.078838	10
MULTIUS	BF-T	51	9,824	1.017653	13	1.053435	6
MULTIUS	BM-1	51	13,536	0.939905	10	1.067933	10
MULTIUS	BM-T	51	9,692	1.031503	10	1.067935	14
MVJER	BE-1	51	9,175	1.089848	1	1.269697	12
MVJER	BF-1	51	1,001	1.089848	10	1.210562	12
MVJER	BF-F	51	9,175	1.089848	10	1.294706	12
MVJER	BF-H	51	9,175	1.089848	10	1.254061	11
MVJER	BF-T	51	9,175	1.089848	10	1.229474	11
MVJER	BF-T28	51	8,345	1.196229	10	1.340936	1
MVJER	BM-1	51	9,175	1.089848	10	1.236498	12
MVJER	BM-T	51	9,175	1.089848	10	1.255482	12
					22,238		23,300
Inversiones permanentes en asociadas:							
MULTIAR	A	51	719,425	1.660762	1,195	2.948968	2,121
MULTIRE	A	51	409,837	3.180668	1,304	4.909243	2,012
MULTISI	A	51	2,451,000	0.453164	1,111	0.640554	1,570
MVJER	A	51	1,000,000	1.083182	1,083	1.283954	1,284
MULTIUS	A	51	1,562,500	0.670301	1,047	1.053147	1,645
MULTINS	A	51	943,397	1.396362	1,317	2.518528	2,376
MULTIED	A	51	497,513	2.324927	1,157	3.377811	1,660
MULTIPC	A	52	625,000	1.960263	1,225	2.408815	1,506
MULTIBA	A	52	1,000,000	1.000000	1,000	1.225357	1,225
MULTIFA	A	52	1,000,000	1.000000	1,000	1.271380	1,271
MULTIEQ	A	52	1,000,000	1.000000	1,000	0.357687	358
					12,439		17,048

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Multiva
Cerrada de Tecamachalco No. 45, Colonia Reforma Social
Alcaldía Miguel Hidalgo, C. P. 11650, Ciudad de México

Estados de valuación de cartera de inversión

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Emisora	Serie	Tipo de Valor	Cantidad de títulos	Costo unitario promedio de adquisición	Costo de adquisición total	Valor unitario razonable	Valor razonable total
2019							
Inversiones en valores:							
BONDESO	200130	LD	88,979	100.496374	8,942	100.537500	8,946
BONDESO	220721	LD	109,139	100.202829	10,936	100.202829	10,936
PAGARÉ	N/A	N/A	599,710	1.000000	600	0.000000	600
MULTIAR	BE-1	51	49,740	2.491193	124	3.111841	155
MULTIAR	BF-F	51	3,597	2.779607	10	3.147470	11
MULTIAR	BF-H	51	3,926	2.546848	10	2.838677	11
MULTIAR	BF-T	51	3,926	2.546848	10	2.808148	11
MULTIAR	BM-T	51	3,912	2.555895	10	2.818046	11
MULTIAR	BM-1	51	49,495	2.341038	116	2.802667	139
MULTIBA	BE-1	52	9,999	1.000000	10	1.169068	12
MULTIBA	BE-2	52	10,999	1.000000	11	1.175477	13
MULTIBA	BF-H	52	9,999	1.000000	10	1.190794	12
MULTIBA	BF-T	52	9,999	1.000000	10	1.161016	12
MULTIBA	BF-1	52	7,999	1.000000	8	1.146746	9
MULTIBA	BF-2	52	8,999	1.000000	9	1.156287	10
MULTIBA	BF-3	52	10,999	1.000000	11	1.165722	13
MULTIBA	BM-T	52	9,999	1.000000	10	1.168064	12
MULTIBA	BM-1	52	16,998	1.000000	17	1.155828	20
MULTIBA	BM-2	52	8,999	1.000000	9	1.163985	10
MULTIBA	BM-3	52	10,999	1.000000	11	1.172160	13
MULTIED	BE-1	51	3,605	2.960481	11	3.181982	11
MULTIED	BE-2	51	3,377	2.960481	10	3.194679	11
MULTIED	BF-H	51	3,603	2.774971	10	3.034232	11
MULTIED	BF-T	51	3,603	2.774971	10	2.978405	11
MULTIED	BF-1	51	3,623	2.774971	10	2.958865	11
MULTIED	BF-2	51	3,603	2.774971	10	2.972069	11
MULTIED	BF-3	51	3,603	2.774971	10	2.984578	11
MULTIED	BM-T	51	3,603	2.775383	10	2.993402	11
MULTIED	BM-1	51	3,711	2.775383	10	2.976903	11
MULTIED	BM-2	51	3,603	2.775383	10	2.987991	11
MULTIED	BM-3	51	3,603	2.775383	10	2.998625	11
MULTIEQ	BE-1	52	9,999	1.000000	10	0.301679	3
MULTIEQ	BF-F	52	9,999	1.000000	10	0.309530	3
MULTIEQ	BF-H	52	9,999	1.000000	10	0.307535	3
MULTIEQ	BF-T	52	9,999	1.000000	10	0.300927	3
MULTIEQ	BF-1	52	9,999	1.000000	10	0.300725	3
MULTIEQ	BM-T	52	9,999	1.000000	10	0.300694	3
MULTIEQ	BM-1	52	9,999	1.000000	10	0.301401	3
MULTIFA	BE-1	52	9,999	1.000000	10	1.176296	12
MULTIFA	BE-2	52	10,999	1.000000	11	1.162942	13
MULTIFA	BF-H	52	9,999	1.000000	10	1.189106	12
MULTIFA	BF-T	52	9,999	1.000000	10	1.175012	12
MULTIFA	BF-1	52	8,999	1.000000	9	1.160658	10
MULTIFA	BF-2	52	9,999	1.000000	10	1.170263	12
MULTIFA	BF-3	52	10,999	1.000000	11	1.179961	13
MULTIFA	BM-T	52	9,999	1.000000	10	1.181967	12
MULTIFA	BM-1	52	9,999	1.000000	10	1.170371	12
MULTIFA	BM-2	52	9,999	1.000000	10	1.178008	12
MULTIFA	BM-3	52	10,999	1.000000	11	1.186171	13
MULTINS	BE-1	51	1,001	2.044991	2	2.518841	3
MULTIPC	BE-1	52	3,597	2.778194	10	2.368306	9
MULTIPC	BF-F	52	3,597	2.778194	10	2.484506	9
MULTIPC	BF-H	52	3,597	2.778194	10	2.472203	9
MULTIPC	BF-T	52	3,597	2.778194	10	2.364748	9
MULTIPC	BF-1	52	1,325	2.778194	4	2.364226	3
MULTIPC	BM-T	52	3,597	2.778194	10	2.432740	9
MULTIRE	BE-1	51	3,597	2.778194	10	2.416346	9
MULTIRE	BF-F	51	26,122	4.353879	114	5.398262	141
MULTIRE	BF-H	51	2,050	4.876012	10	5.460514	11
MULTIRE	BF-H	51	2,249	4.445837	10	4.898564	11
MULTIRE	BF-T	51	2,249	4.445837	10	4.862761	11
MULTIRE	BF-1	51	1,000	4.101681	4	4.799550	5
MULTIRE	BM-T	51	2,125	4.704869	10	5.208988	11
MULTIRE	BM-1	51	26,122	4.243475	111	5.145473	134
MULTISI	BF-F	51	14,797	0.675771	10	0.759828	11
MULTISI	BF-H	51	17,070	0.585818	10	0.646027	11
MULTISI	BF-T	51	17,070	0.585818	10	0.640254	11
MULTISI	BF-1	51	999	0.544704	1	0.628406	1
MULTISI	BM-T	51	16,190	0.617637	10	0.673962	11
MULTIUS	BE-1	51	13,002	0.992047	13	1.05541	14
MULTIUS	BF-F	51	9,106	1.097906	10	1.125945	10
MULTIUS	BF-H	51	9,824	1.017653	10	1.028052	10
MULTIUS	BF-T	51	9,824	1.017653	10	1.013889	10
MULTIUS	BF-1	51	5,677	0.927414	5	1.013873	6
MULTIUS	BM-T	51	9,692	1.031503	10	1.027808	10
MULTIUS	BM-1	51	13,536	0.939905	13	1.027818	14
MVJER	BE-1	51	9,175	1.089648	10	1.209603	11
MVJER	BF-F	51	9,175	1.089648	10	1.223971	11
MVJER	BF-H	51	9,175	1.089648	10	1.203729	11
MVJER	BF-T	51	9,175	1.089648	10	1.186734	11
MVJER	BF-T28	51	8,345	1.196229	10	1.282626	11
MVJER	BF-1	51	1,001	1.089648	1	1.179404	1
MVJER	BM-T	51	9,175	1.089648	10	1.201301	11
MVJER	BM-1	51	9,175	1.089648	10	1.193957	11
					21,683		21,607
Inversiones permanentes en asociadas:							
MULTIAR	A	51	719,425	1.660762	1,195	2.792622	2,009
MULTIRE	A	51	409,837	3.180668	1,304	4.799553	1,967
MULTISI	A	51	2,451,000	0.453164	1,111	0.628406	1,540
MVJER	A	51	1,030,000	1.083182	1,083	1.242722	1,243
MULTIUS	A	51	1,562,500	0.670391	1,047	1.014121	1,585
MULTINS	A	51	943,397	1.396362	1,317	2.450511	2,312
MULTIED	A	51	497,513	2.324927	1,157	2.995505	1,472
MULTIPC	A	52	625,000	1.962063	1,225	2.370639	1,482
MULTIBA	A	52	1,000,000	1.000000	1,000	1.146622	1,147
MULTIFA	A	52	1,000,000	1.000000	1,000	1.160548	1,161
MULTIEQ	A	52	1,000,000	1.000000	1,000	0.301329	301
					12,439		16,218

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversiones, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversiones efectuadas por la Sociedad 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 bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."


Lic. Fanny Lorena Rodríguez Gutiérrez
Directora General

C. P. Gustavo Adrián Rosas Prado
Director de Administración y Finanzas

C. P. Ignacio Sánchez de Jesús
Consejero General

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Multiva
Cerrada de Tecamachalco No. 45, Colonia Reforma Social
Alcaldía Miguel Hidalgo, C. P. 11650, Ciudad de México

Estados de variaciones en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos)

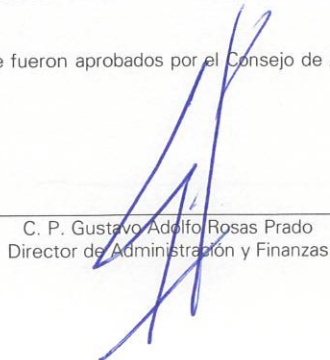
	<u>Capital contribuido</u>		<u>Capital ganado</u>		
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total del capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 26,257	1,483	13,681	352	41,773
Movimiento inherente a la decisión de los accionistas:					
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	352	(352)	-
Constitución de reserva legal	-	17	(17)	-	-
Movimiento inherente al reconocimiento de la utilidad integral:	-	-	-	3,497	3,497
Resultado neto					
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 26,257	1,500	14,016	3,497	45,270
Movimiento inherente a la decisión de los accionistas:					
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	3,497	(3,497)	-
Constitución de reserva legal	-	175	(175)	-	-
Movimiento inherente al reconocimiento de la utilidad integral:	-	-	-	4,629	4,629
Resultado neto					
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 26,257	1,675	17,338	4,629	49,899

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, 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 los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los periodos arriba mencionados, los cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."


Lic. Fanny Lorena Rodríguez Gutiérrez
Directora General


C. P. Gustavo Adolfo Rosas Prado
Director de Administración y Finanzas


C. P. Ignacio Sánchez de Jesús
Contador General

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Multiva
Cerrada de Tecamachalco No. 45, Colonia Reforma Social
Alcaldía Miguel Hidalgo, C. P. 11650, Ciudad de México

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado neto	\$ 4,629	3,497
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	251	317
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	748	530
Provisiones	3,933	704
Participación en los resultados de asociadas	(830)	(922)
Resultado por valuación a valor razonable	<u>(115)</u>	<u>(110)</u>
	8,616	4,016
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	(1,378)	(2,835)
Partes relacionadas, neto	(5,939)	(1,127)
Cambio en otros activos operativos	(93)	34
Cambio en otras cuentas por pagar	(88)	(64)
Pago de impuestos a la utilidad	<u>(988)</u>	<u>(23)</u>
Flujo neto de actividades de operación	<u>130</u>	<u>1</u>
Flujo neto de actividades de inversión por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	<u>(99)</u>	<u>-</u>
Incremento neto de disponibilidades	31	1
Disponibilidades:		
Al inicio del año	<u>63</u>	<u>62</u>
Al final del año	<u>\$ 94</u>	<u>63</u>

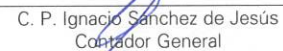
Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, 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 entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad 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 flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."


Lic. Fanny Lorena Rodríguez Gutiérrez
Directora General


C. P. Gustavo Adolfo Rosas Prado
Director de Administración y Finanzas


C. P. Ignacio Sánchez de Jesús
Contador General

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

(1) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 22 de marzo de 2021, la Licenciada Fanny Lorena Rodríguez Gutiérrez (Directora General), el C. P. Gustavo Adolfo Rosas Prado (Director de Administración y Finanzas) y el C. P. Ignacio Sánchez de Jesús (Contador General), autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles, la Ley de Fondos de Inversión y los estatutos de Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Multiva (la Operadora); los accionistas mediante Asamblea General de Accionistas y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2020 se someterán a aprobación en la próxima Asamblea de Accionistas de la Operadora.

Al 1 de enero de 2020, Multivalores Servicios Corporativos, S.A. de C.V. (Multiva Servicios) traspaso a la Operadora los empleados que le prestan servicios a ésta última mediante la celebración de contratos individuales de trabajo. La Operadora asumió todos los derechos y obligaciones derivados de la contratación, así como, la antigüedad laboral de los empleados. Derivado de lo anterior la Operadora reconoció un pasivo laboral de los empleados traspasados y canceló la cuenta por pagar que se tenía con Multiva Servicios, derivado de los beneficios a largo plazo adquiridos por los empleados.

Bases de Presentación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos se prepararon de acuerdo con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión en México (los criterios de contabilidad), emitidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades operadoras de fondos de inversión, así como la revisión de su información financiera y de otra información que periódicamente la Operadora somete a su revisión.

Los criterios de contabilidad incluyen, en aquellos casos no previstos por los mismos, un proceso de supletoriedad, que permite utilizar otros principios y normas contables en el siguiente orden: los criterios de contabilidad para instituciones de crédito en México establecidos por la Comisión; las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de información Financiera, A. C. (CINIF), incluyendo el marco conceptual sobre el esquema básico de criterios contables, 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)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

b) Uso de juicios y estimaciones

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

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones-

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

- Notas 3c y 6 - Valuación de inversiones en valores
- Notas 3h y 7 - Reconocimiento de activo por impuestos a la utilidad diferidos

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.

(2) Actividad-

La Operadora tiene por objeto prestar servicios administrativos como operadora de fondos de inversión, conforme a las "Disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios" (las Disposiciones) de la Comisión que incluyen entre otros, la administración, distribución y recompra de acciones de fondos de inversión promovidos por Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V., Grupo Financiero Multiva (la Casa de Bolsa), compañía afiliada y Banco Multiva, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva (el Banco), compañía tenedora, quien posee el 99.99% de su capital social, que a su vez es subsidiaria de Grupo Financiero Multiva, S. A. B de C. V. (el Grupo Financiero)

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Operadora participa en el capital social fijo, administra y es responsable de la operación de los siguientes fondos de inversión (los Fondos de Inversión):

- Multifondo de Alto Rendimiento, S. A. de C. V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda, con clave de pizarra MULTIAR.
- Multiva Fondo Balanceado, S. A. de C. V. Fondo de Inversión de Renta Variable, con clave de pizarra MULTIBA.
- Multiva Fondo Estrategia Dólares, S. A. de C. V. Fondo de Inversión de Renta Variable con clave de pizarra MULTIED.
- Multiva Fondo de Inversión Estratégico, S. A. de C. V. Fondo de Inversión de Renta Variable, con clave de pizarra MULTIEQ.
- Multiva Fondo Activo, S. A. de C. V. Fondo de Inversión de Renta Variable, con clave de pizarra MULTIFA.
- Multifondo Institucional, S. A. de C. V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda, con clave de pizarra MULTINS.
- Multias, S. A. de C. V. Fondo de Inversión en Renta Variable con clave de pizarra MULTIPC.
- Multirentable, S. A. de C. V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda, con clave de pizarra MULTIRE.
- Multisi, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda, con clave de pizarra MULTISI.
- Multifondo de Ahorradores, S. A. de C. V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda, con clave de pizarra MULTIUS.
- Multifondo de la Mujer, S. A. de C. V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda, con clave de pizarra MVJER.

El 1 de enero de 2020, Multivalores Servicios Corporativos, S.A. de C.V. (Multiva Servicios) traspasó a la Operadora los empleados que le prestaban servicios a ésta última, mediante la celebración de contratos individuales de trabajo. La Operadora asumió todos los derechos y obligaciones derivados de la contratación, así como la antigüedad laboral de los empleados. Derivado de lo anterior la Operadora reconoció un pasivo laboral de los empleados traspasados y canceló la cuenta por pagar que se tenía con Multiva Servicios, derivado de los beneficios a largo plazo adquiridos por los empleados.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros que se presentan conforme a los criterios de contabilidad establecidos para las sociedades operadoras de fondos de inversión en México emitidos por la Comisión.

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación

Los estados financieros adjuntos incluyen el reconocimiento de la inflación con base en Unidades de Inversión (UDI) hasta el 31 de diciembre de 2007, de acuerdo con los criterios de contabilidad aplicables.

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

Los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 son considerados como entorno económico no inflacionario (inflación acumulada de los últimos tres ejercicios anuales menor al 26%), conforme a lo establecido en la NIF B-10 "Efectos de la inflación"; consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos; en caso de que se vuelva a estar en un entorno inflacionario se deberán registrar de manera retrospectiva los efectos acumulados de la inflación calculado con el valor de las UDIS no reconocidos en los períodos en los que el entorno fue calificado como no inflacionario. El porcentaje de inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores, y los valores de la UDI utilizados para reconocer la inflación, se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2020	6.605597	3.23%	11.31%
2019	6.399018	2.77%	15.03%
2018	6.226631	4.92%	15.71%
=====	=====	=====	

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de depósitos en cuentas bancarias en moneda nacional, reconocidos a su valor nominal.

(c) Inversiones en valores-

Comprende instrumentos de deuda, así como acciones de fondos de inversión que se clasifican al momento de su adquisición como títulos para negociar.

Los títulos para negociar se reconocen inicialmente a su costo de adquisición, el cual corresponde al precio pactado por la adquisición de los mismos. La valuación posterior es a su valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente. El incremento o decremento por valuación se reconoce en el estado de resultados en el rubro "Resultado por valuación a valor razonable". En la fecha de enajenación de los títulos se reconoce el resultado por compraventa por el diferencial entre el valor neto de realización y el valor en libros de los valores.

En el caso de los instrumentos de deuda, los intereses devengados se determinan conforme el método de interés efectivo y se reconocen en el estado de resultados como parte del "Margen Integral de Financiamiento".

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

(d) Inversiones permanentes en asociadas-

Las inversiones en el capital fijo de fondos de inversión que administra la Operadora, se valúan bajo el método de participación considerando el valor del capital contable de éstas al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el cual equivale al valor razonable proporcionado por el proveedor de precios independiente; la diferencia entre el valor nominal y el precio de la acción a la fecha de valuación se registra en el estado de resultados en el rubro "Participación en los resultados de asociadas".

(e) Mobiliario y equipo-

El mobiliario y equipo se registra al costo de adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2007, se actualizaban mediante factores derivados de la Unidad de Inversión (UDI) (ver nota 3a).

La depreciación de mobiliario y equipo y equipo de cómputo se calcula por el método de línea recta aplicando las siguientes tasas anuales de depreciación y considerando la vida útil estimadas de los activos correspondientes

Mobiliario y equipo 10%
Equipo de cómputo 30%

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se registran en los resultados cuando se incurren.

(f) Provisiones-

La Operadora reconoce con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente por comisiones en la administración y distribución de acciones.

(g) Beneficios a los empleados-

Beneficios directos a corto plazo

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si la Operadora tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta de la Operadora en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida, Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad) y que se espera que la Operadora pague después de los doce meses de la fecha del estado de situación financiera más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediciones se reconocen en resultados en el período en que se devengan.

Beneficios por terminación

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando la Operadora no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

Beneficios Post-Empleo

Planes de beneficios definidos

La obligación neta de la Operadora correspondiente a los planes de beneficios definidos por prima de antigüedad, beneficios por indemnización legal y sustitutiva de jubilación, se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores, descontando dicho monto.

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos se realiza anualmente por actuarios, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un potencial activo para la Operadora, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los gastos de operación. La Operadora determina el gasto (ingreso) por intereses neto sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos del período, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo (activo) neto definido al inicio del período anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo (activo) neto por beneficios definidos durante el período como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios. El interés neto se reconoce dentro de "Gastos de administración y promoción".

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del período.

Las remediciones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de los resultados del período.

(h) Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

Los impuestos a la utilidad y la PTU causados en el año, se determinan conforme a las disposiciones fiscales y legales vigentes.

Los impuestos a la utilidad diferidos y la PTU diferida se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por las pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar.

Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

Los impuestos a la utilidad causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del período, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en los "Otros Resultados Integrales" (ORI) o directamente en un rubro del capital contable. La PTU causada y diferida se incorporará dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción" en el estado de resultados.

(i) Cuentas de orden

En las cuentas de orden se registran activos o compromisos que no forman parte del balance general ya que no se adquieren los derechos de estos o dichos compromisos no se reconocen como pasivo de las entidades en tanto dichas eventualidades no se materialicen, respectivamente.

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

– ***Bienes en custodia o en administración:***

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración se reflejan en las cuentas de orden respectivas y son valuados al cierre de cada mes con base en el precio proporcionado por el proveedor de precios.

Los valores en custodia y administración están depositados en Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V., Grupo Financiero Multiva.

(j) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos por servicios corresponden principalmente a las comisiones cobradas por cuotas de administración derivadas de los servicios prestados a los fondos de inversión, las cuales se registran en resultados conforme se prestan.

(k) Concentración de negocio-

Las comisiones y tarifas cobradas por la Operadora a los fondos de inversión que opera, representaron en 2020 y 2019 el 100%, en ambos años, de los ingresos por comisiones y tarifas cobradas.

(l) 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) Cambio contable-

Mejoras a las NIF 2020-

En diciembre de 2019 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2020”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras son las siguientes, las cuales no generaron impacto en la información financiera de la Operadora:

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”- Establece las bases para reconocer los tratamientos fiscales inciertos en la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) tanto causada como diferida, así como los requerimientos de revelación al respecto. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2019.

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”- Establece las bases para reconocer los tratamientos fiscales inciertos en los impuestos a la utilidad tanto causados como diferidos, así como los requerimientos de revelación al respecto. Asimismo, incluye normas para el reconocimiento de los impuestos a la utilidad generados por una distribución de dividendos. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2019.

(5) Inversiones en valores-

El detalle de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presenta en los estados de valuación de cartera de inversión.

El ingreso por intereses y el resultado por valuación a valor razonable por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, conjuntamente ascendieron a \$1,706 y \$1,868, respectivamente.

(6) Operaciones y saldos con compañías relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, la Operadora lleva a cabo operaciones con compañías relacionadas; recibe servicios de distribución de acciones y brinda servicios administrativos a los fondos de inversión que opera.

Las principales operaciones realizadas con compañías relacionadas, por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se muestran a continuación:

	2020	2019
Ingresos		
Servicios administrativos prestados a los fondos de inversión	\$ 116,543	88,017
Gastos		
Comisiones pagadas por la administración y distribución de acciones:		
El Banco	\$ 23,318	17,332
La Casa de Bolsa	59,497	46,854
Servicios administrativos de nómina		
El Grupo Financiero	70	116
Multivalores Servicios	567	11,079
Arrendamientos:		
La Casa de Bolsa	321	314
Comisiones Bancarias		
El Banco	6	6
Otros		
El Banco	2,381	2,140

Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos por chequeras y cuentas de inversión con el Banco, compañía relacionada de la Operadora, se integran como sigue:

	2020	2019
Chequeras	\$ 9	8
Cuentas de inversión	900	600

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos por cobrar con compañías relacionadas se integran como sigue:

	2020	2019
Servicios administrativos prestados a los fondos de inversión	\$ 12,362	9,479

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los pagos anticipados de compañías relacionadas incluidos en el rubro de "Otros activos", se integran como sigue:

	2020	2019
Multivalores Servicios	\$ 1	1

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos por pagar con compañías relacionadas, se integran como sigue:

	2020	2019
Multivalores servicios	\$ -	3,056

(7) Impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

La Ley de ISR vigente, establece una tasa de ISR del 30% para 2019 y años posteriores.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto por ISR causado y diferido se integra como se muestra a continuación:

	2020	2019
ISR causado	\$ 972	762
ISR diferido	(224)	(232)
	\$ 748	530

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

Al 31 de diciembre de 2020, la Operadora genero una PTU diferida activa por \$479.

A continuación, se presenta una conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	2020	2019
Resultado neto	\$ 4,629	3,497
(Menos) más partidas en conciliación:		
Efecto fiscal de la inflación	(1,640)	(1,130)
Diferencia entre la depreciación y amortización contable y fiscal, neto	(95)	104
Provisiones, neto	1,036	878
Pagos anticipados, neto	413	(11)
Valuación a valor razonable de inversiones en valores	(115)	(110)
No deducibles	490	1,509
Participación en los resultados de asociadas	(1,108)	(2,764)
Impuesto a la utilidad causado y diferido	748	530
PTU causado y diferido	(164)	-
Ingresos no acumulables (cancelación de provisiones)	(954)	-
Resultados fiscal	3,240	2,539
ISR causado al 30%	\$ 972	762

Al 31 de diciembre de 2020, la PTU causada se determinó tomando como base la utilidad fiscal calculada para efectos de ISR, la cual ascendió a \$314. Al 31 de diciembre de 2019, no se causó PTU por no contar con empleados.

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva de la utilidad antes de impuestos a la utilidad es como se muestra a continuación:

	2020		2019	
	Importe	Tasa efectiva	Importe	Tasa efectiva
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 5,377		\$ 4,027	
Gasto esperado	\$ 1,613	30%	\$ 1,211	30%
(Incremento) reducción resultante de:				
Efecto fiscal de la inflación	(492)	(9%)	(339)	(8%)
Gastos no deducibles	147	3%	453	11%
Gastos preoperativos	(47)	(1%)	52	1%
Participación en los resultados de asociadas	(249)	(5%)	(33)	(1%)
Valuación de inversiones	(34)	(1%)	(862)	(21%)
Otros	(190)	(4%)	-	-
Gasto por impuesto a la utilidad	\$ 748	14%	\$ 530	13%

ISR Y PTU diferidos:

Los efectos de impuestos a la utilidad de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos a la utilidad diferidos, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se detallan a continuación:

	2020		2019
	ISR	PTU	ISR
Activos y pasivos diferidos:			
Provisiones	\$ 41	14	873
Provisiones por beneficios a los empleados	976	325	-
Pasivo por PTU diferida y causada	(49)	-	-
Mobiliario y equipo	(2)	(1)	(2)
Intangibles	248	83	219
Pagos anticipados	(7)	(3)	(132)
Gastos preoperativos	111	37	159
Valuación a valor razonable	68	23	44
Activo por ISR diferido	\$ 1,386	478	1,161

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

Para evaluar la recuperación del activo por ISR diferido, la Administración de la Operadora considera la probabilidad de que una parte no se recupere. La realización final del activo por ISR diferido depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración considera la reversión esperada de los activos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

(8) Beneficios a los empleados-

Cálculo actuarial

A continuación, se detallan las cifras calculadas por los actuarios independientes al 31 de diciembre de 2020:

	Prima de antigüedad	Indemnización legal	Indemnización legal Sustitutiva de Jubilación	Total
Costo laboral del servicio actual (CLSA)	\$ 12	12	160	184
Pérdidas (ganancias) / actuariales	42	(16)	504	530
Interés neto sobre el PNBD o (ANBD)*	13	8	167	188
Costo de beneficios definidos	67	4	831	902
Saldo inicial del PNBD o (ANBD)*	159	110	2,084	2,353
Costo del servicio (CLSA)	67	4	831	902
Saldo final del PNBD o (ANBD)*	\$ 226	114	2,915	3,255

(*) Pasivo neto por beneficios definidos (PNBD)

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en 2020, se mencionan a continuación:

	2020
Tasa de descuento	8.00%
Tasa de incremento del salario	5.80%
Tasa de incremento del salario mínimo	4.0%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	13 años

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

Al 31 de diciembre de 2019, la Operadora no tenía contratados empleados por lo que no reconoció pasivos laborales.

(9) Capital contable-

(a) Estructura de capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2020 y 2019, está integrado por 21,100,000 acciones ordinarias, nominativas, con valor nominal de un peso cada una, divididas en dos series: 10,550,000 acciones de la serie "A", que corresponde a la porción mínima fija, y 10,550,000 acciones de la serie "B", que corresponde a la porción variable, la cual no podrá ser superior al capital fijo de la Operadora.

(b) Utilidad integral

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existieron partidas que, de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables, tuvieran que llevarse al capital contable, por lo que la utilidad integral equivale a la utilidad neta del ejercicio, que se presenta en el estado de resultados.

(c) Restricciones al capital contable

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social, monto que no ha sido alcanzado. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la reserva legal asciende a \$1,675 y \$1,500, respectivamente.

El importe actualizado sobre las bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

(10) Compromisos y contingencias-

- a. La Operadora tiene celebrados contratos de prestación de servicios de administración de activos y otros servicios con cada uno de los fondos de inversión promovidos por la Casa de Bolsa (ver nota 2). Estos contratos son por tiempo indefinido y por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 los ingresos por este servicio ascendieron a \$116,543 y \$88,017 respectivamente.
- b. La Operadora ha celebrado contratos de prestación de servicios con Multivalores Servicios y con el Grupo Financiero, en el cual éstos se comprometen a prestarle los servicios necesarios para su operación. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto por servicios administrativos fue por a \$567 y \$11,079 respectivamente, el cual se encuentra registrado en el rubro de "Gastos de administración", en el estado de resultados.

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

- c. La Operadora tiene celebrados contratos de administración, distribución y custodia de valores de fondos de inversión, con la Casa de Bolsa, Banco y otro co-distribuidor, estos contratos son por tiempo indefinido. El total de gastos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es de \$82,853 y \$64,216, respectivamente.
- d. De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.
- e. De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

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

a. ***Información cualitativa***

Generalidades

La Operadora está expuesta a riesgos inherentes a la actividad de administración de activos de los Fondos de inversión que administra. Limitar estos riesgos es clave para la viabilidad del negocio. La Operadora administra a los Fondos de Inversión y su operación de manera prudente y responsable, asimismo gestiona profesionalmente siempre apoyado por expertos en la materia, el conjunto de riesgos discrecionales y no discrecionales que enfrentan los fondos de inversión a fin de cumplir cabalmente con las disposiciones en materia de administración de riesgos.

La Operadora reconoce a la Administración Integral de Riesgos (AIR) como un elemento fundamental en su estrategia, observando en todo momento los lineamientos mínimos señalados en las disposiciones emitidas, a través del establecimiento de mecanismos que le permiten realizar sus actividades con niveles de riesgo acordes con las características de los Fondos de inversión de renta variable y en instrumentos de deuda a los que proporciona el servicio de administración de activos; por otro lado, provee de lo necesario para que las posiciones de riesgo de los Fondos de Inversión administrados se ajusten a los prospectos y niveles de riesgo autorizados.

Comité de Riesgos

El Consejo de Administración designa al Comité de Riesgos, cuyo objetivo es administrar los riesgos a los que la Operadora está expuesta, vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos establecidos en materia de riesgos, así como a los límites de exposición al riesgo aprobados.

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

Atendiendo a las disposiciones regulatorias, y a fin de contar con opiniones independientes a la Administración de la Operadora, el Comité de Riesgos, el cual se reúne una vez al mes y reporta trimestralmente al Consejo de Administración, se encuentra integrado por dos miembros independientes del Consejo de Administración, uno de los cuales funge como Presidente del mismo. Internamente las áreas que forman parte de este Comité son: Dirección General del Grupo Financiero, Dirección General del Banco, Unidad de Administración Integral de Riesgos, Dirección de Crédito, Dirección de Análisis, Dirección de Contraloría Interna y Administración de Riesgos y Dirección de Auditoría Interna, esta última participando con voz pero sin voto.

Riesgo de Mercado

La Unidad de Administración Integral de Riesgos de la Operadora ha adoptado la medición de riesgo de mercado a través del cálculo del valor en riesgo (VaR), el cual mide la pérdida potencial o probable que se podría observar en una determinada posición o cartera de inversión al presentarse cambios en las variables o factores de riesgo durante un horizonte de inversión definido y con un cierto nivel de confianza.

La metodología para determinar el Valor en Riesgo del portafolio de los Fondos de Inversión, se calcula utilizando el método de simulación histórica, siendo sus principales elementos:

- Intervalo de confianza que se está aplicando en el cálculo de VaR del 95%.
- Un periodo de muestra de 500 escenarios históricos diarios de los factores de riesgo (precios, tasas de interés, tipos de cambios e índices de precios, entre otros) que afectan el valor de los activos netos.
- Un horizonte temporal de un día.

El método denominado simulación histórica no paramétrica, consiste en:

1. Se obtiene un período de muestra de 500 datos históricos diarios de los factores de riesgo (precios, tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios, entre otros) que afectan el valor de los activos netos.
2. Posteriormente los activos netos son valuados utilizando los factores de riesgo obtenidos en dicha muestra.
3. Una vez obtenida dichas valuaciones, se determinan las diferencias en valuación (utilidades y pérdidas) de los activos netos en referencia al día en que se está calculando el Valor en Riesgo.
4. Posteriormente dichas diferencias se ordenan de menor a mayor, esto es, de la máxima pérdida a la máxima utilidad determinadas.
5. Para obtener un nivel de confianza del 95% a una cola, se determina la vigésimo quinta peor observación o pérdida calculada la cual representa el Valor en Riesgo de Mercado de la sociedad de inversión.

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

Pruebas de sensibilidad y estrés

Análisis de sensibilidad: El análisis de sensibilidad se refiere a las variaciones que pueden presentar los activos financieros por cambios en los factores de riesgo.

Pruebas bajo condiciones extremas para Riesgo de Mercado

Las Pruebas bajo condiciones extremas o Stresstesting, consisten en la estimación de las pérdidas que podría sufrir un portafolio, ante escenarios en los que los movimientos del mercado son extraordinariamente adversos (aumentos considerables en las tasas de interés, tipo de cambio, etc.). El modelo para el cálculo de las pérdidas esperadas bajo condiciones extremas, se hace mediante la volatilidad de los factores de riesgo que influyen en la valuación de cada instrumento del portafolio, y los escenarios extremos se estiman de 1 hasta 5 volatilidades.

Backtesting de Riesgo de Mercado

Con la finalidad de detectar la calidad y el grado de aproximación de un modelo de medición de riesgos, es importante comparar las pérdidas y ganancias de la cartera con los resultados arrojados por el mismo. Esto se hace a través de un proceso conocido como Backtesting.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito del portafolio se basa en el análisis de la calificación de los instrumentos privados incluidos en el portafolio. Mediante esta calificación y la utilización de una matriz de probabilidades de transición, se estima la probabilidad de que un título "migre" hacia una calificación inferior, o incurra en un incumplimiento de sus compromisos.

Posteriormente, se hace un análisis de sobretasas, mismo que se realiza a partir del cambio en el nivel de calificación de un bono, y el impacto de éste cambio en el mismo precio del bono.

La matriz de probabilidades de transición muestra la probabilidad de que un instrumento, con cierta calificación al inicio de un período, tenga una igual o diferente al final del mismo, o bien, en el caso extremo, la probabilidad de que un instrumento con una cierta calificación se encuentre en incumplimiento al final del período de análisis. Adicional a esto, se realizan pruebas bajo condiciones extremas para medir el impacto de las pérdidas en cada Fondo de Inversión en caso de que se presente un escenario adverso que disminuya la calidad crediticia de todas las emisoras o emisiones.

La calificación de Riesgo de Crédito es otorgada por Fitch Ratings, mediante la evaluación de la calidad crediticia de los activos que conforman el portafolio de los Fondos de Inversión, la cual depende fundamentalmente del riesgo de incumplimiento en el pago oportuno de los valores, así como de los lineamientos establecidos por la administración para la conformación de la cartera.

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

Dado que existen diferentes nomenclaturas para la calificación, por parte de las distintas calificadoras, se debe recurrir a una escala homogénea para calcular las probabilidades de transición que integran la matriz.

Largo Plazo

Nivel	S&P	Fitch	Moody's
1	mxAAA	AAA (mex)	Aaa mx
2	mxAA+	AA+	Aa1 ma
3	mxAA	AA (mex)	Aa2 mx
4	mxAA-	AA- (mex)	Aa3 mx
5	mxA+	A+ (mex)	A1 mx
6	mxA	A (mex)	A2 mx
7	mxA-	A- (mex)	A3 mx
8	mxBBB+	BBB+ (mex)	Baa1 mx
9	mxBBB	BBB (mex)	Baa2 mx
10	mxBBB-	BBB- (mex)	Baa3 mx
11	mxBB+	BB+ (mex)	Ba1 mx
	mxBB	BB (mex)	Ba2 mx
	mxBB-	BB- (mex)	Ba3 mx
12	mxB+	B+ (mex)	B1 mx
	mxB	B (mex)	B2 mx
	mxB-	B- (mex)	B3 mx
13	mxCCC	CCC(mex)	Caa1 mx
	mxCC	CC (mex)	Caa2 mx
		C (mex)	Caa3 mx
14	mxD	D (mex)	Ca mex

Corto Plazo

Nivel	S&P	Fitch	Moody's
1	mxA-1+	F1+ (mex)	MX-1
3	mxA-1	F1 (mex)	
6	mxA-2	F2 (mex)	MX-2
9	mxA-3	F3 (mex)	MX-3
11	mxB	B (mex)	MX-4
13	mxC	C (mex)	
14	mxD	D (mex)	

Matriz de probabilidades de transición

La matriz de probabilidades de transición está conformada por instrumentos no gubernamentales que cuenten con calificaciones en escala nacional. Para su construcción se considera la información desde el 2004 y se actualiza diariamente con los cambios publicados por las tres principales calificadoras.

Matrices de sobretasas

Con el análisis del comportamiento de las sobretasas del mercado, se construyen mensualmente cinco matrices de sobretasas, considerando periodos de pago de cupón, tasa de referencia, días por vencer y la calificación del instrumento:

1. Tasa fija nominal.
2. Tasa fija real.
3. Tasa flotante con referencia de CETES.
4. Tasa flotante con referencia de TIIE y cupón de 28 días.
5. Tasa flotante con referencia de TIIE y cupón de 91 días.

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

Pérdida esperada, pérdida no esperada y VaR de Crédito

La inversión en instrumentos corporativos conlleva la posibilidad de enfrentar pérdidas esperadas y no esperadas por riesgo de crédito.

Se entiende por pérdida esperada al monto en riesgo que se puede perder como consecuencia de un evento de incumplimiento, por lo que depende de la probabilidad de default y del factor de recuperación.

Stress testing de Riesgo de Crédito

Las pruebas bajo condiciones extremas o stresstesting de riesgo de crédito, consisten en la estimación de las pérdidas de un portafolio por las degradaciones de calificación de cada uno de los instrumentos que lo conforman. Para obtener el stresstesting se calcula el riesgo de crédito a distintos niveles de calificación, estimando la sobretasa esperada con las sobretasas relativas del instrumento y las probabilidades de transición correspondientes al nivel de degradación.

Backtesting de Riesgo de Crédito

Con la finalidad de detectar la calidad y el grado de aproximación de un modelo de medición de riesgo de crédito, es importante comparar la consistencia entre el riesgo calculado para un portafolio determinado y las variaciones en las sobretasas de los activos que lo integren.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de mercado es normalmente medido con la distribución de los rendimientos de los precios por movimientos de mercado, generalmente se utilizan para el cálculo de estos rendimientos los precios medios de compra y venta, Sin embargo, el mercado tiene un componente de liquidez que implica que los operadores no obtengan el precio medio cuando liquidan sus posiciones, sino más bien al precio medio menos algún spread.

El modelo para la estimación del Riesgo de Liquidez consiste en analizar los niveles de operación de los spreads observados en el mercado para cada instrumento y a partir de los mismos, obtener indicadores de descuento o castigos (pérdidas potenciales) en caso de estar en la necesidad de liquidar la posición a precios de mercado en una fecha determinada.

El factor de liquidez representa la pérdida potencial de un instrumento, derivada de la variación del precio promedio de mercado con respecto al precio promedio de mercado menos el spread, en otras palabras, es la pérdida que puede tener el instrumento si se liquida al precio promedio de mercado menos el spread promedio de mercado del instrumento.

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

Para obtener el spread promedio es necesario contar con precios mínimos y máximos de los instrumentos.

Stresstesting de Riesgo de Liquidez

Las pruebas bajo condiciones extremas o Stress testing de Riesgo de Liquidez, consisten en la estimación del Riesgo de Liquidez ante distintos niveles de volatilidad de los spreads.

Backtesting de Riesgo de Liquidez

Con la finalidad de detectar la calidad y el grado de aproximación de un modelo de medición de riesgo de liquidez es importante comparar la consistencia entre el riesgo calculado para un portafolio determinado y los spreads observados de los activos que lo integren.

Carteras y portafolios

Las carteras y portafolios para los cuales se llevan a cabo las acciones de identificación, medición, control, seguimiento, registro y reporte de los riesgos, se mencionan a continuación:

<u>Clave de Pizarra</u>	<u>Denominación Social</u>	<u>Clasificación</u>
MULTISI	Multisi, S. A. de C. V., Sociedad de inversión en instrumentos de deuda para P.F.	Corto plazo
MVJER	Multifondo de la Mujer, S. A. de C. V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda	Corto plazo
MULTIUS	Multifondo de Ahorradores, S. A. de C. V., Sociedad de inversiones en instrumentos de deuda para P. F.	Corto plazo en moneda extranjera
MULTIRE	Multirentable, S. A. de C. V., Sociedad de inversión en instrumentos de deuda	Corto plazo
MULTINS	Multifondo Institucional, S. A. de C. V., Sociedad de inversión en instrumentos de deuda	Mediano plazo
MULTIAR	Multifondo de Alto Rendimiento, S. A. de C. V., sociedad de inversión en instrumentos de deuda para P. M.	Largo plazo
MULTIED	Multiva Fondo Estrategia Dólares, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable	Largo Plazo
MULTIPC	Multias, S. A. de C. V., Sociedad de inversión de renta variable	Mediano plazo
MULTIBA	Multiva Fondo Balanceado, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable	Largo plazo
MULTIFA	Multiva Fondo Activo, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable	Largo plazo
MULTIEQ	Multiva Fondo de Inversión Estratégico, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable	Largo plazo

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

Interpretación de las cifras de riesgo

Riesgo de mercado, se expresa como la sensibilidad del valor de las inversiones y del portafolio en su conjunto, ante cambios en las condiciones de mercado los cuales pueden incidir sobre la valuación o sobre los resultados esperados en las inversiones o pasivos de los Fondos de Inversión.

Riesgo de crédito, se refiere a la exposición del fondo de inversión ante eventuales incumplimientos en el pago de capital y/o intereses por parte de un emisor o contraparte de los valores que integran su portafolio.

Riesgo de liquidez, expresa la pérdida potencial que el fondo puede tener por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

b. Información cuantitativa-

Riesgo de Mercado

Exposición al riesgo de mercado, composición de la cartera y cumplimiento de límites aprobados (cifras en millones de pesos):

Fondo de Inversión	Activos Netos	Valuación	Gubernamental	Privado	Bancario	Reporto	Acciones
MULTIAR	\$ 933.69	\$ 934.85	\$ 498.67	\$ 195.92	\$ 93.59	\$ 146.67	\$ -
MULTIRE	\$ 1,093.13	\$ 1,095.50	\$ 611.52	\$ -	\$ -	\$ 483.98	\$ -
MULTISI	\$ 1,762.10	\$ 1,766.92	\$ 1,067.51	\$ -	\$ 273.19	\$ 426.22	\$ -
MULTINS	\$ 21.35	\$ 21.40	\$ 10.82	\$ 0.09	\$ 6.11	\$ 4.38	\$ -
MULTIED	\$ 217.81	\$ 217.02	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 217.02
MULTIUS	\$ 1,030.41	\$ 1,031.87	\$ -	\$ -	\$ 1,030.74	\$ 1.13	\$ -
MVJER	\$ 3,522.26	\$ 3,530.77	\$ 1,366.64	\$ 50.06	\$ 607.58	\$ 1,506.48	\$ -
MULTIPC	\$ 78.19	\$ 78.73	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 7.48	\$ 71.25
MULTIBA	\$ 621.53	\$ 620.11	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 620.11
MULTIFA	\$ 419.31	\$ 418.52	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 418.52
MULTIEQ	\$ 1,278.61	\$ 1,277.29	\$ -	\$ -	\$ 20.66	\$ 158.45	\$ 1,098.18
Total	\$10,978.39	\$ 10,992.97					

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

Fondo de Inversión	Activos Netos	VaR (\$)	VaR (%)	Δ VaR nov 20	Límite	Consumo
MULTIAR	\$ 933.69	\$ 1.10	0.12%	-7.21%	0.43%	27.45%
MULTIRE	\$ 1,093.13	\$ 0.02	0.00%	-21.58%	0.03%	5.14%
MULTISI	\$ 1,762.10	\$ 0.02	0.00%	14.10%	0.04%	3.30%
MULTINS	\$ 21.35	\$ 0.00	0.00%	-2.47%	0.15%	0.59%
MULTIED	\$ 217.81	\$ 2.50	1.15%	-2.77%	5.00%	22.95%
MULTIUS	\$ 1,030.41	\$ 12.99	1.26%	-2.39%	2.20%	57.31%
MVJER	\$ 3,522.26	\$ 0.04	0.00%	29.29%	0.04%	2.92%
MULTIPC	\$ 78.19	\$ 1.42	1.82%	-7.17%	2.50%	72.65%
MULTIBA	\$ 621.53	\$ 3.28	0.53%	-4.62%	1.33%	39.63%
MULTIFA	\$ 419.31	\$ 3.61	0.86%	-8.91%	2.06%	41.74%
MULTIEQ	\$ 1,278.61	\$ 19.28	1.51%	-6.34%	2.50%	60.31%
Total	\$10,978.39					

**Ninguno de los fondos presenta alertas de consumo de límite. Para todos los fondos de inversión el nivel de confianza es del 95%.

Stresstesting de Riesgo de Mercado (cifras en millones de pesos):

Fondo de Inversión	Valor Cartera	Valor Cartera Peor Escenario	Minusvalía Estimada	% Pérdida Peor Escenario
MULTIAR	\$935	\$928	\$7	0.8%
MULTIRE	\$1,095	\$1,095	\$0	0.0%
MULTISI	\$1,767	\$1,767	\$0	0.0%
MULTINS	\$21.40	\$21	\$0	0.0%
MULTIED	\$217	\$202	\$15	6.8%
MULTIUS	\$1,032	\$970	\$62	6.0%
MVJER	\$3,531	\$3,530	\$0	0.0%
MULTIPC	\$79	\$70	\$9	11.4%
MULTIBA	\$620	\$599	\$21	3.4%
MULTIFA	\$419	\$399	\$20	4.7%
MULTIEQ	\$1,277	\$1,184	\$93	7.3%

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

Riesgo de Crédito

El Riesgo de Crédito observado expresado como porcentaje de activos netos por fondo y su representación monetaria al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestran a continuación (cifras en millones de pesos):

Fondo de Inversión	Diciembre 2020		Noviembre 2020		Límite	Variación	Consumo
	Monto	Riesgo de Crédito (%)	Monto	Riesgo de Crédito (%)			
MULTIAR	\$ 5.18	0.55%	\$ 5.37	0.57%	2.50%	-3.56%	22.2%
MULTISI	\$ 0.05	0.00%	\$ 0.06	0.00%	0.42%	-10.33%	0.7%
MULTINS	\$ 0.02	0.09%	\$ 0.02	0.10%	2.50%	-4.85%	3.7%
MULTIED	\$ 0.01	0.00%	\$ 0.01	0.01%	0.50%	-17.98%	0.9%
MVJER	\$ 0.14	0.00%	\$ 0.18	0.01%	0.60%	-21.36%	0.7%
MULTIBA	\$ 0.79	0.13%	\$ 0.81	0.13%	0.50%	-2.60%	25.3%
MULTIFA	\$ 0.24	0.06%	\$ 0.24	0.06%	0.50%	-2.54%	11.2%
MULTIUS	\$ 0.25	0.02%	\$ 0.27	0.03%	0.42%	-7.39%	5.8%

Fondo de Inversión	Diciembre 2019		Noviembre 2019		Límite	Variación	Consumo
	Monto	Riesgo de Crédito (%)	Monto	Riesgo de Crédito (%)			
MULTIAR	\$ 2.08	0.30%	\$ 2.01	0.30%	2.50%	3.75%	12.1%
MULTISI	\$ 0.26	0.01%	\$ 0.24	0.01%	0.42%	9.55%	3.1%
MULTINS	\$ 0.01	0.06%	\$ 0.01	0.06%	2.50%	-1.57%	2.3%
MULTIED	\$ 0.001	0.00%	\$ 0.001	0.00%	0.50%	40.59%	0.3%
MVJER	\$ 0.54	0.02%	\$ 0.53	0.02%	0.60%	0.86%	3.3%
MULTIBA	\$ 0.29	0.07%	\$ 0.29	0.07%	0.50%	2.94%	13.5%
MULTIFA	\$ 0.07	0.03%	\$ 0.06	0.03%	0.50%	4.30%	6.4%
MULTIUS	\$ 0.08	0.01%	\$ -	0.00%	0.42%	0.00%	2.0%

Los fondos de inversión MULTIRE, MULTIPC y MULTIEQ por su inversión actual, no tienen exposición al riesgo crediticio. Desde diciembre 2020, por los movimientos en la composición del fondo MULTIUS se presenta cómputo de riesgo de crédito.

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

Riesgo de Crédito por factor de riesgo (cifras en millones de pesos)

Fondo de Inversión	Riesgo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	C	D
MULTIAR	\$4.60	\$ 0.36	\$ 0.34	\$ 3.90	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
MULTIED	\$0.01	\$ 0.00	\$ 0.01	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
MULTISI	\$0.05	\$ 0.05	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
MVJER	\$0.14	\$ 0.14	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
MULTINS	\$0.02	\$ 0.02	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
MULTIBA	\$0.79	\$ 0.01	\$ 0.78	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
MULTIFA	\$0.24	\$ 0.00	\$ 0.23	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
MULTIUS	\$0.25	\$ 0.25	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Stresstesting de Riesgo de Crédito al 31 de diciembre de 2020 Y 2019 (cifras en millones de pesos):

2020

Fondo de Inversión	Activos Netos	Stress 1	Stress 2	Stress 3	Stress 4	Stress 5	Stress 6	Stress 7	Stress 8	Stress 9	Stress 10	Stress 11	Stress 12	Stress 13	Stress 14
MULTIAR	\$933.69	\$0.00	\$2.45	\$3.46	\$5.77	\$8.56	\$10.61	\$12.15	\$26.12	\$35.54	\$40.37	\$54.36	\$62.40	\$64.64	\$67.40
MULTISI	\$1,762.10	\$0.00	\$0.35	\$0.46	\$0.75	\$1.07	\$1.16	\$1.28	\$2.66	\$3.41	\$3.96	\$5.52	\$6.28	\$6.58	\$6.91
MULTINS	\$21.35	\$0.00	\$0.14	\$0.18	\$0.29	\$0.42	\$0.45	\$0.50	\$1.02	\$1.29	\$1.48	\$1.98	\$2.20	\$2.28	\$2.37
MULTIED	\$217.81	\$0.00	\$0.07	\$0.09	\$0.15	\$0.21	\$0.22	\$0.25	\$0.51	\$0.65	\$0.75	\$1.03	\$1.16	\$1.21	\$1.26
MVJER	\$3,522.26	\$0.00	\$1.02	\$1.35	\$2.17	\$3.09	\$3.37	\$3.71	\$7.30	\$9.25	\$10.67	\$14.61	\$16.52	\$17.29	\$18.14
MULTIBA	\$621.53	\$0.00	\$0.47	\$0.65	\$1.08	\$1.59	\$1.92	\$2.19	\$4.68	\$6.30	\$7.17	\$9.69	\$11.10	\$11.51	\$12.01
MULTIFA	\$419.31	\$0.00	\$0.17	\$0.23	\$0.38	\$0.56	\$0.66	\$0.75	\$1.60	\$2.14	\$2.44	\$3.31	\$3.78	\$3.93	\$4.10
MULTIUS	\$1,030.41	\$0.00	\$1.76	\$2.29	\$3.72	\$5.31	\$5.76	\$6.33	\$13.16	\$16.76	\$19.33	\$26.40	\$29.67	\$30.91	\$32.25
Total por Calificación		\$0.00	\$6.42	\$8.71	\$14.31	\$20.81	\$24.17	\$27.15	\$57.04	\$75.33	\$86.18	\$116.90	\$133.12	\$138.35	\$144.43
Como % de Act. Totales		0.00%	0.06%	0.08%	0.13%	0.19%	0.22%	0.25%	0.52%	0.69%	0.78%	1.06%	1.21%	1.26%	1.31%

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

2019

Fondo de Inversión	Activos Netos	Stress 1	Stress 2	Stress 3	Stress 4	Stress 5	Stress 6	Stress 7	Stress 8	Stress 9	Stress 10	Stress 11	Stress 12	Stress 13	Stress 14
MULTIAR	\$ 686.27	-	2.49	4.03	6.03	7.91	10.53	13.12	15.86	19.05	20.66	25.98	31.73	36.75	39.50
MULTISI	2,016.13	-	1.36	2.07	3.80	5.26	5.42	6.25	7.88	9.33	10.00	11.00	11.58	11.83	12.08
MULTINS	22.62	-	0.11	0.16	0.20	0.26	0.33	0.40	0.41	0.43	0.45	0.46	0.48	0.52	0.57
MULTIED	90.66	-	0.01	0.01	0.02	0.03	0.03	0.03	0.04	0.05	0.06	0.06	0.06	0.06	0.07
MVJER	2,693.61	-	2.72	3.98	7.14	9.72	10.22	11.65	14.95	17.98	19.48	21.13	22.14	22.64	23.14
MULTIBA	435.10	-	0.43	0.68	1.07	1.41	1.77	2.17	2.65	3.18	3.44	4.21	5.02	5.70	6.08
MULTIFA	213.10	-	0.10	0.16	0.26	0.34	0.42	0.52	0.63	0.76	0.82	1.00	1.18	1.34	1.43
MULTIUS	949.33	-	0.65	0.85	1.20	1.49	1.68	1.80	2.38	2.96	3.30	3.38	3.47	3.55	3.63
Total por Calificación	\$	-	7.86	11.96	19.73	26.42	30.41	35.94	44.82	53.75	58.21	67.24	75.66	82.39	86.49
Como % de Act. Totales		0.00%	0.09%	0.14%	0.24%	0.31%	0.36%	0.43%	0.53%	0.64%	0.69%	0.80%	0.90%	0.98%	1.03%

Riesgo de Liquidez

Exposición al riesgo de liquidez y cumplimiento de límites aprobados (cifras en millones de pesos):

2020

Fondo de Inversión	Diciembre 2020		Noviembre 2020		Límite	Variación	Consumo
	Monto	Riesgo de Liquidez (%)	Monto	Riesgo de Liquidez (%)			
MULTIAR	\$2.88	0.31%	\$2.61	0.28%	1.40%	10.33%	22.0%
MULTIRE	\$0.17	0.02%	\$0.23	0.02%	0.14%	-26.50%	11.1%
MULTISI	\$0.23	0.01%	\$0.22	0.01%	0.10%	4.65%	13.1%
MULTINS	\$0.01	0.03%	\$0.01	0.03%	0.65%	2.23%	4.2%
MULTIED	\$0.03	0.01%	\$0.03	0.01%	0.21%	3.29%	5.8%
MULTIUS	\$0.15	0.01%	\$0.12	0.01%	1.36%	19.65%	1.0%
MVJER	\$0.36	0.01%	\$0.33	0.01%	0.07%	9.61%	14.7%
MULTIPC	\$0.44	0.56%	\$0.21	0.25%	7.20%	104.40%	7.8%
MULTIBA	\$0.49	0.08%	\$0.44	0.07%	0.22%	11.68%	35.7%
MULTIFA	\$0.17	0.04%	\$0.15	0.04%	0.12%	11.77%	34.2%
MULTIEQ	\$0.15	0.01%	\$0.13	0.01%	5.00%	10.17%	0.2%

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

2019

Fondo de Inversión	Diciembre 2020		Noviembre 2020		Límite	Variación	Consumo
	Monto	Riesgo de Liquidez (%)	Monto	Riesgo de Liquidez (%)			
MULTIAR	\$ 0.64	0.09%	\$ 0.63	0.10%	1.40%	1.66%	6.70%
MULTIRE	0.05	0.01%	0.06	0.01%	0.14%	-12.35%	7.50%
MULTISI	0.12	0.01%	0.11	0.01%	0.10%	7.43%	6.10%
MULTINS	-	0.02%	-	0.02%	0.65%	21.51%	3.00%
MULTIED	0.07	0.07%	0.08	0.08%	0.21%	-13.29%	34.90%
MULTIUS	0.02	0.00%	0.55	0.06%	1.36%	-96.80%	0.10%
MVJER	0.22	0.01%	0.21	0.01%	0.07%	7.12%	11.70%
MULTIPC	0.43	0.22%	0.41	0.22%	7.20%	2.97%	3.10%
MULTIBA	0.32	0.07%	0.33	0.08%	0.11%	-5.48%	65.80%
MULTIFA	0.13	0.06%	0.13	0.06%	0.12%	-5.62%	49.60%
MULTIEQ	0.04	0.01%	0.04	0.01%	5.00%	10.47%	0.10%

Stresstesting de Riesgo de Liquidez al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (cifras en millones de pesos)

2020

Fondo de Inversión	Activos Netos	Stress 1	Stress 2	Stress 3	Stress 4	Stress 5
MULTIAR	\$933.69	\$4.87	\$8.77	\$12.58	\$16.28	\$19.89
MULTIRE	\$1,093.13	\$0.27	\$0.47	\$0.67	\$0.87	\$1.07
MULTISI	\$1,762.10	\$0.38	\$0.66	\$0.95	\$1.24	\$1.53
MULTINS	\$21.35	\$0.01	\$0.02	\$0.02	\$0.03	\$0.04
MULTIED	\$217.81	\$0.04	\$0.07	\$0.10	\$0.12	\$0.15
MULTIUS	\$1,030.41	\$0.23	\$0.40	\$0.57	\$0.74	\$0.90
MVJER	\$3,522.26	\$0.57	\$1.00	\$1.42	\$1.84	\$2.26
MULTIPC	\$78.19	\$0.73	\$1.32	\$1.90	\$2.49	\$3.07
MULTIBA	\$621.53	\$0.82	\$1.47	\$2.10	\$2.72	\$3.33
MULTIFA	\$419.31	\$0.28	\$0.51	\$0.72	\$0.94	\$1.14
MULTIEQ	\$1,278.61	\$0.22	\$0.37	\$0.52	\$0.67	\$0.82
Total por Spread		\$8.42	\$15.06	\$21.55	\$27.94	\$34.20

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

2019

Fondo de Inversión	Activos Netos	Stress 1	Stress 2	Stress 3	Stress 4	Stress 5
MULTIAR	\$ 686.27	1.12	2.06	2.99	3.91	4.82
MULTIRE	510.40	0.08	0.15	0.21	0.27	0.33
MULTISI	2,016.13	0.20	0.36	0.52	0.67	0.83
MULTINS	22.62	0.01	0.01	0.02	0.02	0.03
MULTIED	90.66	0.11	0.19	0.26	0.34	0.42
MULTIUS	949.33	0.03	0.05	0.08	0.10	0.13
MVJER	2,693.61	0.36	0.64	0.92	1.20	1.48
MULTIPC	189.87	0.60	0.96	1.31	1.66	2.02
MULTIBA	435.10	0.49	0.83	1.18	1.52	1.86
MULTIFA	213.10	0.19	0.33	0.46	0.59	0.73
MULTIEQ	569.62	0.06	0.10	0.13	0.17	0.20
Total por Spread		3.25	5.67	8.07	10.47	12.85

Riesgo Operacional

Fondos de Inversión Multiva, con el apoyo del área de Riesgo Operativo incorpora los elementos para llevar a cabo el análisis, identificación, determinación, control y revelación de los eventos de riesgo operativo involucrados con la gestión de las operaciones que realiza y son parte sustantiva de la Gestión para la Administración de Riesgo No Discrecional.

El riesgo Operacional se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

Tiene como objetivo principal, identificar y mitigar los riesgos operacionales, con el fin de minimizar las pérdidas potenciales que pudiese afectar el desempeño de la Institución al realizar revisiones e implementar los controles necesarios que restrinjan la posibilidad de deterioro del valor de los activos.

Políticas, objetivos y lineamientos

La Administración de Riesgo Operacional tiene como objetivo, establecer y dar a conocer las políticas y los procedimientos relativos a la gestión del Riesgo Operacional a los que deberá sujetarse Fondos de Inversión Multiva así como el personal involucrado en los procesos operativos, la alta dirección y órganos de gobierno, para la consecución de los objetivos relacionados con la confiabilidad de la información financiera y con el cumplimiento de leyes y regulaciones.

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

La estructura de Gobierno se complementa con el Comité de Riesgos, el cual es responsable de la administración de los riesgos a los que se encuentra expuesta, así como, vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos de la Administración Integral de Riesgos. Aprobar la propuesta de Área de Riesgo Operativo de los objetivos, políticas, procedimientos, metodologías y estrategias para la Administración del Riesgo Operativo.

Información Cuantitativa y Cualitativas de Medición

a) Base de datos de eventos de pérdida

Se ha establecido como mecanismo de registro de los eventos de pérdida, la integración de una base de datos, que permita el registro sistemático y oportuno de los eventos de pérdida ocurridos por riesgo operativo, a la cual tendrá acceso únicamente el personal autorizado de acuerdo a los niveles de seguridad que para tal efecto se establezcan.

El objetivo de la base de datos es contar con información histórica de eventos que contribuya a la toma de decisiones en cuanto a las estrategias a seguir para la Administración del Riesgo Operacional, mismos que se encuentran clasificados de acuerdo a las categorías por Tipo de Riesgo definidas:

1. *Fraude Interno:* Pérdidas derivadas de algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o soslayar regulaciones, leyes o políticas empresariales (excluidos los eventos de diversidad / discriminación) en las que se encuentra implicada, al menos, una parte interna a la empresa.
2. *Fraude Externo:* Pérdidas derivadas de algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o soslayar la legislación, por parte de un tercero.
3. *Relaciones Laborales y Seguridad en el Puesto de Trabajo:* Pérdidas derivadas de actuaciones incompatibles con la legislación o acuerdos laborales, sobre higiene o seguridad en el trabajo, sobre el pago de reclamaciones por daños personales, o sobre casos relacionados con la diversidad / discriminación.
4. *Clientes, Productos y Prácticas Empresariales:* Pérdidas derivadas del incumplimiento involuntario o negligente de una obligación profesional frente a clientes concretos (incluidos requisitos fiduciarios y de adecuación), o de la naturaleza o diseño de un producto.
5. *Desastres naturales y otros acontecimientos:* Pérdidas derivadas de daños o perjuicios a activos materiales como consecuencia de desastres naturales u otros acontecimientos.
6. *Incidencias en el Negocio y Fallos en los Sistemas:* Pérdidas derivadas de incidencias en el negocio y de fallos en los sistemas.
7. *Ejecución, Entrega y Gestión de Procesos:* Pérdidas derivadas de errores en el procesamiento de operaciones o en la gestión de procesos, así como de relaciones con contrapartes comerciales y proveedores.

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

b) Base de datos de Juicios y Litigios

Se ha formalizado una “Base de Datos Histórica de Resoluciones Judiciales y Administrativas”, para el registro de asuntos legales, lo que permite estimar y registrar el monto de pérdidas potenciales derivado de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, así como la posible aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que se lleven a cabo.

Modelo de Gestión del Riesgo Operacional

Para la Administración del Riesgo Operacional y el Sistema de Control Interno para Fondos de Inversión Multiva, se han desarrollado las políticas y procedimientos que regulan la función del Riesgo Operacional, en donde la participación de la Alta Dirección y del personal es el factor más importante para su cumplimiento y aplicación.

Para lograr crear una cultura para la Administración del Riesgo Operacional y control interno, debe existir una aplicación uniforme para toda la empresa del proceso de Administración del Riesgo Operativo en el negocio; la cual se presenta de forma esquemática en el modelo denominado Proceso de Administración del Riesgo Operativo, el cual se basa en el ERM, y coadyuva a Fondos de Inversión Multiva al logro de sus objetivos y cuyas bases consisten en la creación de procesos coherentes para evaluar, administrar y monitorear los riesgos operacionales y en la aplicación en el ámbito de toda la empresa, en donde la organización facilita la comunicación, mejora la formulación de estrategia, ofrece herramientas, técnicas y, en general, aumenta sus capacidades.

Riesgo Tecnológico

El riesgo tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes de la Institución.

La administración de los riesgos de la Tecnología de Información (TI) en la organización, permite manejar el riesgo inherente a los sistemas de información empleados en todos los procesos del negocio y reducir el impacto negativo que pudieran traer a la organización, en este sentido, entiéndase manejar como el hecho de identificar, tipificar, mitigar y monitorear los riesgos de TI. Fondos de Inversión Multiva ha tomado referencias en su proceso interno de administración de riesgos tecnológicos en los Marcos de Referencia Internacionales.

Conscientes de la importancia de este tema en Fondos de Inversión Multiva, se realizan evaluaciones periódicas en materia de detección de vulnerabilidades, así mismo se implementan controles cuyo objetivo es mantener canales de distribución óptimos y seguros para la realización de operaciones bancarias de nuestros clientes.

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

Riesgo Legal

El riesgo legal se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la Institución lleva a cabo.

Información cuantitativa (Riesgo Operacional, Legal y Tecnológico)

Durante el cuarto trimestre de 2020, el registro acumulado por concepto de multas, sanciones administrativas y/o quebrantos fue el siguiente (cifras en millones de pesos):

Quebrantos	\$	0.000000
Multas		<u>0.337960</u>
Total	\$	0.337960
		=====

Efectos derivados de la pandemia por COVID-19-

La contingencia sanitaria derivada por la pandemia COVID-19, no ha generado una incertidumbre sobre la continuidad de La Operadora como negocio en marcha, así como la recurrencia de resultados y estabilidad financiera de la entidad.

Como consecuencia la Operadora evaluó los siguientes riesgos en los Fondos de Inversión que administra:

Riesgo de mercado-

Durante 2020, este riesgo se vi presionado sobre todo en los fondos de renta variable, pero en ningún momento se rebasó el límite estipulado en el prospecto para alguno de los fondos vigentes. No hubo acciones correctivas, solo preventivas en el sentido del seguimiento puntual de los consumos de dichos límites.

Riesgo de crédito-

Debido a la volatilidad de los mercados de crédito corporativo, algunas agencias calificadoras bajaron la calificación crediticia a algunos emisores, lo cual originó que el consumo de la métrica excediera en un fondo (MULTIPC).

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Multiva

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

Riesgo de liquidez-

Para el caso de la métrica de índice de liquidez, se observó que durante 2020, se tuvo un exceso en el límite interno del fondo MULTIBA que sufrió una modificación al alza mismo y que fue avalado por el comité de riesgos.

Riesgo operacional y tecnológico-

En el riesgo operacional y tecnológico, se cuenta con la infraestructura tecnológica necesaria para asegurar la continuidad de las funciones en remoto; razón por la cual el 100% del personal que presta servicios administrativos se encuentra realizando trabajo desde casa.

(12) Pronunciamiento normativo emitido recientemente-

Pronunciamiento emitido por la Comisión-

El 4 de enero de 2018, la Comisión publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modifica la Circular Única de Fondos de Inversión referente al criterio A-2 "Aplicación de normas particulares"; donde dicha modificación atiende a la incorporación de las NIF B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes", D-2 "Costos por contratos con clientes" y D-5 "Arrendamiento" emitidas por el CINIF, las cuales serán aplicables a la Operadora, hasta en tanto no exista pronunciamiento expreso por parte de la Comisión al respecto. En dichas modificaciones se encontraba previsto que entrarían en vigor a partir del 1 de enero de 2020, de conformidad con la resolución modificatoria publicada el 15 de noviembre de 2018, que reforma el artículo único transitorio de la resolución publicada el 4 de enero de 2018, sin embargo el 25 de octubre de 2019, la Comisión dió a conocer, a través del DOF, una nueva reforma al mismo artículo donde se amplía nuevamente el plazo para la aplicación y entrada en vigor de dichas NIF a partir del 1 de enero de 2021. de conformidad con la resolución modificatoria publicada el 9 de noviembre de 2020, que reforma el artículo único transitorio de las resoluciones publicadas el 4 de enero de 2018 y 4 de noviembre de 2019, Dichas modificaciones entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2022.

La Operadora de Fondos estima que los pronunciamientos normativos mencionados anteriormente no generarán efectos importantes en la información financiera