

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

(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

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 que comprenden los balances generales y los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 (la Operadora), han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para los Fondos de Inversión en México (los Criterios de Contabilidad), emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de 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 estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

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

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad 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 de 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 intencionalmente 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 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 de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.

RUBRICA

C.P.C. Jorge Orendain Villacampa

Ciudad de México, a 23 de febrero de 2018.

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Multiva
Cerrada de Tecamachalco N°45, Colonia Reforma Social
Delegación Miguel Hidalgo, C. P. 11650, Ciudad de México

Balances generales

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos, excepto número de acciones)

Activo	2017	2016	Pasivo y Capital Contable	2017	2016
Disponibilidades	\$ 62	62	Pasivo:		
			Compañías relacionadas (nota 6)	\$ 6,939	6,023
			Otras cuentas por pagar	265	286
Inversiones en valores (nota 5):					
Títulos para negociar	23,453	24,620	Total pasivo	7,204	6,309
Compañías relacionadas (nota 6)	6,403	5,309			
Cuentas por cobrar	848	547	Capital contable (nota 9):		
Mobiliario y equipo, neto	14	15	Capital contribuido:		
			Capital social	26,257	26,257
Inversiones permanentes en asociadas (nota 7)	15,018	12,220	Capital ganado:		
Impuestos diferidos (nota 8)	1,272	829	Reserva legal	1,347	1,312
			Resultados de ejercicios anteriores	11,098	10,439
Otros activos (nota 6)	1,555	1,409	Resultado neto	2,719	694
				15,164	12,445
			Total del capital contable	41,421	38,702
			Compromisos y contingencias (nota 10)		
Total activo	\$ 48,625	45,011	Total pasivo y capital contable	\$ 48,625	45,011

Cuentas de orden

	2017	2016
Capital social autorizado (nota 9)	\$ 21,100	21,100
Bienes en custodia	9,873,682	7,175,600
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 2017 y 2016, es de \$21,100, 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."

RUBRICA

Lic. Fanny Lorena Rodríguez Gutiérrez
Directora General

RUBRICA

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

RUBRICA

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 N°45, Colonia Reforma Social
Delegación Miguel Hidalgo, C. P. 11650, Ciudad de México

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones y tarifas cobradas (notas 6 y 10)	\$ 62,429	55,228
Comisiones y erogaciones pagadas (notas 6 y 10)	<u>(43,568)</u>	<u>(38,569)</u>
Ingresos por servicios	<u>18,861</u>	<u>16,659</u>
Margen integral de financiamiento (nota 5)	<u>1,615</u>	<u>1,042</u>
Otros (gastos) ingresos de la operación, neto	73	(23)
Gastos de administración (notas 6 y 10)	<u>(19,071)</u>	<u>(17,880)</u>
	<u>(18,998)</u>	<u>(17,903)</u>
Resultado de la operación antes de participación en asociadas e impuestos a la utilidad	1,478	(202)
Participación en los resultados de asociadas (nota 7)	<u>798</u>	<u>452</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>2,276</u>	<u>250</u>
Impuestos a la utilidad causados (nota 8)	-	(281)
Impuestos a la utilidad diferidos (nota 8)	<u>443</u>	<u>725</u>
	<u>443</u>	<u>444</u>
Resultado neto	<u>\$ 2,719</u>	<u>694</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 periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

RUBRICA

Lic. Fanny Lorena Rodríguez Gutiérrez
Directora General

RUBRICA

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

RUBRICA

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 N°45, Colonia Reforma Social
Delegación Miguel Hidalgo, C. P. 11650, Ciudad de México

Estados de valuación de cartera de inversión

31 de diciembre de 2017

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

<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Cantidad de títulos</u>	<u>Costo unitario promedio de adquisición</u>	<u>Costo de adquisición total</u>	<u>Valor unitario razonable</u>	<u>Valor razonable total</u>
31 de diciembre de 2017						
<u>Inversiones en valores:</u>						
CETES	180118	2,271,564	9.944696	22,590	9.963980	22,634
MULTIAR	BE-1	49,740	2.491193	124	2.661150	132
MULTIAR	BM-1	49,495	2.341038	116	2.462483	122
MULTIPV	BE-1	3,605	2.841273	10	2.955356	11
MULTIPV	BF-1	3,623	2.758119	10	2.770881	10
MULTIPV	BM-1	3,711	2.699199	10	2.771292	10
MULTIRE	BE-1	26,122	4.353879	114	4.682177	122
MULTIRE	BM-1	26,122	4.243475	111	4.530124	118
MULTIRE	BF-1	1,000	4.103002	4	4.303663	4
MULTIUS	BE-1	13,002	0.982507	13	1.178569	15
MULTIUS	BF-1	5,677	0.922372	5	1.095445	6
MULTIUS	BM-1	13,536	0.934759	13	1.110313	15
MULTINS	BE-1	1,001	2.046071	2	2.185657	2
MULTISI	BF-1	999	0.544836	1	0.568609	-
+MVJER	BF-1	1,001	1.002221	1	1.053831	1
MULTIPC	B	1,325	2.586876	3	2.760250	4
MULTIBA	BE-1	9,999	1.000000	10	1.064914	11
MULTIBA	BE-2	10,999	1.000000	11	1.065997	12
MULTIBA	BF_-H	9,999	1.000000	10	1.065920	11
MULTIBA	BF--T	9,999	1.000000	10	1.063654	11
MULTIBA	BF-1	7,999	1.000000	8	1.059964	8
MULTIBA	BF-2	8,999	1.000000	9	1.062393	9
MULTIBA	BF-3	10,999	1.000000	11	1.064814	12
MULTIBA	BM--T	9,999	1.000000	10	1.064345	11
MULTIBA	BM-1	16,998	1.000000	17	1.061236	18
MULTIBA	BM-2	8,999	1.000000	9	1.063284	9
MULTIBA	BM-3	10,999	1.000000	11	1.065320	12
MULTIFA	BE-1	9,999	1.000000	10	1.086193	11
MULTIFA	BE-2	10,999	1.000000	11	1.087169	12
MULTIFA	BF_-H	9,999	1.000000	10	1.087830	11
MULTIFA	BF--T	9,999	1.000000	10	1.086435	11
MULTIFA	BF-1	8,999	1.000000	9	1.082774	10
MULTIFA	BF-2	9,999	1.000000	10	1.085252	11
MULTIFA	BF-3	10,999	1.000000	11	1.087729	12
MULTIFA	BM--T	9,999	1.000000	10	1.087093	11
MULTIFA	BM-1	9,999	1.000000	10	1.084572	11
MULTIFA	BM-2	9,999	1.000000	10	1.086028	11
MULTIFA	BM-3	10,999	1.000000	11	1.088113	12
				23,355		23,453
<u>Inversiones permanentes en asociadas:</u>						
MULTIAR	A	719,425	1.660762	1,195	2.453792	1,765
MULTIRE	A	409,837	3.180668	1,303	4.303666	1,764
MULTISI	A	2,451,000	0.453164	1,106	0.568609	1,394
+MVJER	A	1,000,000	1.083182	1,083	1.096851	1,097
MULTIUS	A	1,562,500	0.670301	1,047	1.095709	1,712
MULTINS	A	943,397	1.396362	1,318	2.160142	2,038
MULTIPV	A	497,513	2.324927	1,156	2.771442	1,379
MULTIPC	A	625,000	1.960283	1,223	2.762924	1,727
MULTIBA	A	1,000,000	1.000000	1,000	1.059850	1,060
MULTIFA	A	1,000,000	1.000000	1,000	1.082672	1,082
				11,431		15,018

(Continúa)

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Multiva
Cerrada de Tecamachalco N°45, Colonia Reforma Social
Delegación Miguel Hidalgo, C. P. 11650, Ciudad de México

Estados de valuación de cartera de inversión, continuación

31 de diciembre de 2016

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

<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Cantidad de títulos</u>	<u>Costo unitario promedio de adquisición</u>	<u>Costo de adquisición total</u>	<u>Valor unitario razonable</u>	<u>Valor razonable total</u>
31 de diciembre de 2016						
<u>Inversiones en valores:</u>						
CETES	170105	2,402,975	\$ 9.988793	\$ 24,003	\$ 9.988793	\$ 24,003
MULTIAR	BE-1	49,740	2.434291	121	2.508298	125
MULTIAR	BM-1	49,495	2.299827	114	2.348603	116
MULTIPV	BE-1	35,282	2.841273	100	2.867548	101
MULTIPV	BM-1	1,280	2.699199	4	2.704760	3
MULTIRE	BE-1	26,122	4.285830	112	4.411244	115
MULTIRE	BM-1	26,122	4.187421	109	4.292456	112
MULTIRE	BF-1	1,000	4.103002	4	4.114931	4
MULTIUS	BE-1	13,002	0.982507	13	1.070762	14
MULTIUS	BF-1	5,677	0.922372	5	1.001047	6
MULTIUS	BM-1	13,536	0.934759	13	1.014561	14
MULTINS	BE-1	1,001	2.046071	2	2.054098	2
MULTISI	BF-1	999	0.544836	1	0.546190	1
+ MVJER	BF-1	1,001	1.002221	1	1.005264	1
MULTIPC	B	1,325	2.586876	3	2.614761	3
				<u>\$ 24,605</u>		<u>\$ 24,620</u>
<u>Inversiones permanentes en asociadas:</u>						
MULTIAR	A	719,425	\$ 1.660762	\$ 1,195	\$ 2.340364	\$ 1,684
MULTIRE	A	409,837	3.180668	1,303	4.114934	1,686
MULTISI	A	2,451,000	0.453164	1,106	0.546190	1,339
+MVJER	A	1,000,000	1.083182	1,083	1.039974	1,040
MULTIUS	A	1,562,500	0.670301	1,047	1.001044	1,564
MULTINS	A	943,397	1.396362	1,318	2.042149	1,926
MULTIPV	A	497,513	2.324927	1,156	2.704763	1,346
MULTIPC	A	625,000	1.960283	1,223	2.615678	1,635
				<u>\$ 9,431</u>		<u>\$ 12,220</u>

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión, 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 el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por 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."

RUBRICA

Lic. Fanny Lorena Rodríguez Gutiérrez
Directora General

RUBRICA

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

RUBRICA

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 N°45, Colonia Reforma Social
Delegación Miguel Hidalgo, C. P. 11650, Ciudad de México

Estados de variaciones en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

	Capital contribuido	Capital ganado			
	Capital social	Reserva legal	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total del capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 26,257	1,188	8,076	2,487	38,008
Movimiento inherente a la decisión de los accionistas:					
Aplicación del resultado del ejercicio 2015 e incremento de la reserva legal	-	124	2,363	(2,487)	-
Movimiento inherente al reconocimiento de la utilidad integral:					
Resultado neto	-	-	-	694	694
Saldos al 31 de diciembre de 2016	26,257	1,312	10,439	694	38,702
Movimiento inherente a la decisión de los accionistas:					
Aplicación del resultado del ejercicio 2016 e incremento de la reserva legal	-	35	659	(694)	-
Movimiento inherente al reconocimiento de la utilidad integral:					
Resultado neto	-	-	-	2,719	2,719
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ <u>26,257</u>	<u>1,347</u>	<u>11,098</u>	<u>2,719</u>	<u>41,421</u>

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."

RUBRICA

Lic. Fanny Lorena Rodríguez Gutiérrez
Directora General

RUBRICA

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

RUBRICA

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 N°45, Colonia Reforma Social
Delegación Miguel Hidalgo, C. P. 11650, Ciudad de México

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado neto	\$ 2,719	694
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	212	144
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(443)	(444)
Provisiones	729	518
Participación en los resultados de asociadas	(798)	(452)
Resultado por valuación a valor razonable	<u>(1,334)</u>	<u>(31)</u>
	1,085	429
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	2,501	(1,511)
Partes relacionadas, neto	(178)	955
Cambio en otros activos operativos	(458)	77
Cambio en otras cuentas por pagar	(750)	(176)
Pagos anticipados, neto	-	1,392
Pago de impuestos a la utilidad	<u>(199)</u>	<u>(255)</u>
Flujo neto de actividades de operación	<u>2,001</u>	<u>911</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de activos intangibles	(1)	(911)
Aportaciones de capital para constitución de asociadas	<u>(2,000)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de actividades de inversión	<u>(2,001)</u>	<u>(911)</u>
Incremento neto de disponibilidades	-	-
Disponibilidades:		
Al inicio del año	<u>62</u>	<u>62</u>
Al final del año	<u>\$ 62</u>	<u>62</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."

RUBRICA

Lic. Fanny Lorena Rodríguez Gutiérrez
Directora General

RUBRICA

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

RUBRICA

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

(1) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 23 de febrero de 2018, la Lic.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 2017, se someterán a aprobación en la próxima Asamblea de Accionistas de la Operadora.

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), 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)

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 rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen la estimación del valor razonable de las inversiones en valores, las inversiones permanentes en asociadas y la realización de los activos por impuestos diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

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.

La Operadora de Fondos no tiene empleados, por lo que recibe servicios administrativos, contables y legales de Multivalores Servicios Corporativos, S. A. de C. V. (Multivalores Servicios), entidad afiliada, a cambio de un pago mensual (nota 6).

(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)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.
- 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.
- Multiva Fondo Estrategia Dólares, S. A. de C. V. Fondo de Inversión de Renta Variable con clave de pizarra MULTIED (antes Multifondo Empresarial, S. A. de C. V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda, con clave de pizarra MULTIPV).
- 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.
- Multiva Fondo Balanceado, S. A. de C. V. Fondo de Inversión de Renta Variable, con clave de pizarra MULTIBA ⁽¹⁾.
- Multiva Fondo Activo, S. A. de C. V. Fondo de Inversión de Renta Variable, con clave de pizarra MULTIFA ⁽¹⁾.

(1) Fondos de inversión de Renta Variable constituidos el 19 de diciembre de 2016 y están autorizados para operar como fondos de instrumentos de renta variable mediante oficio 157/109026/2016.

(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)

Los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 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>
2017	5.934551	6.68%	12.60%
2016	5.562883	3.38%	9.97%
2015	5.381175	2.10%	10.39%
	=====	=====	=====

(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.

(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)

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”.

(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 2017 y 2016, 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 inicialmente al costo de adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2007, se actualizaban mediante factores derivados de la UDI (ver nota 3a).

La depreciación de mobiliario y equipo y equipo de cómputo se calcula usando el método de línea recta a la tasa del 10% y 30% respectivamente, a partir del mes siguiente de su compra.

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.

(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)

(g) Impuesto sobre la renta (ISR)

El ISR causado en el año se determina conforme a las disposiciones fiscales y legales vigentes.

El ISR diferido, se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconoce ISR diferido (activo y pasivo) 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 ISR causado, por las pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por ISR diferido 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 ISR diferido se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

(h) 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.

(i) Concentración de negocio

Las comisiones y tarifas cobradas a los fondos de inversión que opera, representaron en 2017 y 2016 el 100%, en ambos años, de los ingresos por comisiones y tarifas cobradas de la Operadora.

(j) Contingencias

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

(Continúa)

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)

(4) Cambios contables-

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 no se presentaron cambios contables que afectaron la información financiera de la Operadora.

Mejoras a las NIF 2016

En diciembre de 2015 el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2016”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes, entre ellas la NIF B-10 “Efectos de la Inflación”, y la NIF C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”. Su adopción no generó cambios en la información financiera de la Operadora.

(5) Inversiones en valores-

El detalle de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presenta en los estados de valuación de cartera de inversión.

El resultado por compraventa de valores y el resultado por valuación a valor razonable por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, conjuntamente ascendió a \$1,615 y \$1,042, 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.

(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)

Las principales operaciones realizadas con compañías relacionadas, por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingreso por:</u>		
Servicios administrativos prestados a los fondos de inversión	\$ 62,429	55,228
Otros		
Multivalores servicios	28	-
	=====	=====
<u>Gasto por:</u>		
Comisiones pagadas por la administración y distribución de acciones:		
Banco Multiva	\$ 9,670	7,992
Casa de Bolsa	33,868	30,544
	=====	=====
Servicios administrativos de nómina:		
Grupo Financiero	\$ 146	144
Multivalores Servicios	11,017	10,128
	=====	=====
Arrendamientos:		
Casa de Bolsa	\$ 393	383
	=====	=====
Comisiones bancarias:		
Banco Multiva	\$ 7	7
	=====	=====
Otros:		
Banco Multiva	\$ 2,116	2,056
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos por cobrar con compañías relacionadas, se integran como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicios administrativos prestados a los fondos de inversión	\$ 6,403	5,309
	=====	=====

(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)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los pagos anticipados de compañías relacionadas incluidos en el rubro de “Otros activos”, se integran como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Multivalores Servicios	\$	442	55
Banco Multiva		7	-
		===	===

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos por pagar con compañías relacionadas, se integran como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Multivalores Servicios	\$	2,479	2,328
Banco Multiva		1,023	858
Casa de Bolsa		<u>3,437</u>	<u>2,837</u>
	\$	6,939	6,023
		=====	=====

(7) Impuesto sobre la renta (ISR)-

La Ley de ISR vigente a partir del 1o. de enero de 2014, establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto por ISR causado y diferido se integra como se muestra a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
ISR causado	\$	-	(281)
ISR diferido		<u>443</u>	<u>725</u>
	\$	443	444
		===	===

(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)

A continuación se presenta, una conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado neto	\$ 2,719	694
(Menos) más partidas en conciliación:		
Efecto fiscal de la inflación, neto	(2,445)	(1,214)
Diferencia entre la depreciación y amortización, contable y fiscal	48	(85)
Provisiones, neto	775	518
Pagos anticipados, neto	(387)	1,392
Valuación a valor razonable de inversiones en valores	(1,334)	(31)
No deducibles	14	364
Participación en los resultados de asociadas	(235)	(73)
Impuesto a la utilidad causado y diferido	(443)	(444)
Ingresos no acumulables	<u>(74)</u>	<u>(12)</u>
Utilidad (pérdida fiscal)	(1,362)	1,109
Amortización de pérdidas fiscales	<u>-</u>	<u>(174)</u>
Resultado fiscal	<u>-</u>	<u>935</u>
ISR causado al 30%	<u>-</u>	281
	=====	===

(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)

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:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Importe</u>	<u>Tasa efectiva</u>	<u>Importe</u>	<u>Tasa efectiva</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 2,276		250	
Gasto esperado	(683)	(30%)	(75)	(30%)
Incremento (reducción) resultante de:				
Efecto de la inflación	734	32%	364	146%
Gastos no deducibles	(4)	-	(109)	(44%)
Gastos preoperativos	-	-	235	95%
Valuación de inversiones	400	17%	-	-
Pérdidas fiscales	2	-	(11)	(5%)
Otros	<u>(6)</u>	<u>-</u>	<u>40</u>	<u>16%</u>
Beneficio (gasto) por impuesto a la utilidad	\$ 443	19%	444	178%
	===	===	===	===

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 2017 y 2016, se detallan a continuación:

	<u>ISR</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos (pasivos) diferidos:		
Provisiones	\$ 746	597
Mobiliario y equipo	(2)	-
Pagos anticipados	(25)	(17)
Gastos preoperativos	223	235
Pérdidas fiscales	410	-
Otros	<u>(80)</u>	<u>14</u>
Activo diferido, neto	\$ 1,272	829
	=====	===

(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)

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) Capital contable-

(a) Estructura de capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, la reserva legal asciende a \$1,347 y \$1,312, 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.

(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)

(9) Compromisos y contingencias-

- (a)** La Operadora tiene celebrados contratos de prestación de servicios de administración de activos y otros servicios con cada una 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 2017 y 2016 los ingresos por este servicio ascendieron a \$62,429 y \$55,228 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. Este contrato es por tiempo indefinido. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto por servicios administrativos fue por a \$11,163 y \$10,272 respectivamente, el cual se encuentra registrado en el rubro de “Gastos de administración”, en el estado de resultados.
- (c)** La Operadora tiene celebrados contratos de administración, distribución y custodia de valores de fondos de inversión, con la Casa de Bolsa y el Banco, estos contratos son por tiempo indefinido. El total de gastos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es de \$43,538 y \$38,536, 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.

(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)

(10) 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. Actuando de manera consecuente, 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 discretionales y no discretionales 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)

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.

(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)

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 dos colas, se determina la decimotercer peor observación o pérdida calculada la cual representa el Valor en Riesgo de Mercado de la sociedad de inversión.

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.

(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)

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 México, S.A. de C.V., 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.

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.

(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)

LARGO PLAZO			
NIVEL	S&P	FITCH	MOODY'S
1	mxAAA	AAA (mex)	Aaa.mx
2	mxAA+	AA+ (mex)	Aa1.mx
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.mx

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)

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.

(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)

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.

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.

(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)

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:

Clave de Pizarra	Denominación Social	Clasificación
MULTIAR	Multifondo de Alto Rendimiento S.A. de C.V.	Mediano Plazo
MULTISI	MULTISI S.A. de C.V.	Corto Plazo
sMULTIRE	MULTIRENTABLE S.A. de C.V.	Corto Plazo – Gubernamental
+MUJER	Multifondo de la Mujer S.A. de C.V.	Corto Plazo
MULTINS	Multifondo Institucional S.A. de C.V.	Mediano Plazo
MULTIUS	Multifondo de Ahorradores S.A. de C.V.	Corto Plazo en Dólares
MULTIPV	Multifondo Empresarial S.A. de C.V.	Largo Plazo
MULTIPC	MULTIAS S.A. de C.V.	Especializada en acciones indizadas al IPC
MULTIBA	Multiva Fondo Balanceado, S.A. de C.V.	Largo Plazo
MULTIFA	Multiva Fondo Activo, S.A. de C.V.	Largo Plazo

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.

(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 cuando se indique diferente)

(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	\$ 618.19	\$ 618.01	\$ 128.06	\$ 168.48	\$ 204.07	\$ 117.40	\$ -
+MVJER	\$ 702.17	\$ 703.77	\$ 150.30	\$ 131.25	\$ 298.19	\$ 124.04	\$ -
MULTINS	\$ 132.17	\$ 132.38	\$ 53.81	\$ 9.06	\$ 39.71	\$ 29.80	\$ -
MULTIPC	\$ 221.11	\$ 222.08	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 0.82	\$ 221.26
MULTIPV	\$ 1.41	\$ 1.41	\$ -	\$ 0.30	\$ 0.82	\$ 0.29	\$ -
MULTIRE	\$ 446.57	\$ 447.54	\$ 310.56	\$ -	\$ -	\$ 136.98	\$ -
MULTISI	\$ 1,600.68	\$ 1,604.85	\$ 654.02	\$ -	\$ 544.84	\$ 405.98	\$ -
MULTIUS	\$ 906.49	\$ 908.00	\$ -	\$ -	\$ 907.28	\$ 0.72	\$ -
MULTIBA	\$ 215.42	\$ 216.26	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 216.26
MULTIFA	\$ 86.98	\$ 87.43	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 87.43
Total	\$ 4,931.18	\$ 4,941.74					

*Cifras en millones de pesos

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	\$618	\$618	\$0.21	0.03%
MULTIPV	\$1	\$1	\$0.00	0.05%
MULTISI	\$1,605	\$1,605	\$0.18	0.01%
MULTIRE	\$448	\$448	\$0.04	0.01%
+MVJER	\$704	\$704	\$0.11	0.02%
MULTINS	\$132	\$132	\$0.03	0.02%
MULTIUS	\$908	\$879	\$29.36	3.23%
MULTIPC	\$222	\$208	\$14.44	6.50%
MULTIBA	\$216	\$212	\$4.35	2.01%
MULTIFA	\$87	\$85	\$2.83	3.23%

(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 cuando se indique diferente)

Riesgo de Crédito

Riesgo de Crédito observado expresado como porcentaje de activos netos por fondo y su representación monetaria al 31 de diciembre de 2017 (cifras en millones de pesos) se muestran a continuación.

Fondo de Inversión	Monto	Riesgo de Crédito (%)	Límite	Variación	Consumo
MULTIAR	\$ 3.18	0.51%	2.50%	-11.33%	20.6%
MULTIPV	\$ 0.01	0.85%	1.75%	-13.15%	48.8%
MULTISI	\$ 0.29	0.02%	0.42%	-13.49%	4.4%
+MVJER	\$ 0.17	0.02%	0.60%	-17.65%	4.1%
MULTINS	\$ 0.31	0.23%	2.50%	-16.62%	9.3%
MULTIBA	\$ 0.24	0.11%	0.50%	-7.11%	22.7%
MULTIFA	\$ 0.02	0.02%	0.50%	-8.06%	5.0%

Los fondos de inversión MULTIRE, MULTIUS, MULTIPC por su inversión actual, no tienen exposición al riesgo crediticio.

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	\$4.03	\$ 0.24	\$ 0.61	\$ 3.17	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
MULTIPV	\$0.02	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.02	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
MULTISI	\$0.37	\$ 0.33	\$ 0.03	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
+MVJER	\$0.25	\$ 0.19	\$ 0.05	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
MULTINS	\$0.45	\$ 0.04	\$ -	\$ 0.41	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
MULTIBA	\$0.30	\$ 0.01	\$ 0.29	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
MULTIFA	\$0.03	\$ 0.00	\$ 0.03	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Stresstesting de Riesgo de Crédito al 31 de diciembre de 2017 (cifras en millones de pesos)

Fondo de Inversión	Activos Netos	Stress 1	Stress 2	Stress 3	Stress 4	Stress 5	Stress 6	Stress 7	Stress 8
MULTIAR	\$618	\$15.46	\$19.50	\$21.85	\$32.24	\$42.62	\$71.89	\$92.78	\$97.21
MULTIPV	\$1	\$0.03	\$0.04	\$0.05	\$0.07	\$0.10	\$0.17	\$0.23	\$0.24
MULTISI	\$1,601	\$10.76	\$14.15	\$16.32	\$22.36	\$28.39	\$47.04	\$64.65	\$67.31
+MVJER	\$702	\$8.45	\$10.93	\$12.37	\$17.50	\$22.63	\$37.28	\$48.54	\$50.75
MULTINS	\$132	\$1.82	\$2.35	\$2.60	\$3.84	\$5.08	\$8.37	\$10.22	\$10.75
MULTIBA	\$215	\$1.42	\$1.81	\$2.04	\$2.96	\$3.89	\$6.54	\$8.53	\$8.93
MULTIFA	\$87	\$0.12	\$0.15	\$0.17	\$0.25	\$0.33	\$0.55	\$0.72	\$0.75
Total por Calificación	-	\$38.06	\$48.93	\$55.40	\$79.22	\$103.03	\$171.84	\$225.68	\$235.95
Como % de Act. Totales	-	0.77%	0.99%	1.12%	1.60%	2.08%	3.48%	4.57%	4.77%

(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 cuando se indique diferente)

Riesgo de Liquidez

Exposición al riesgo de liquidez y cumplimiento de límites aprobados:

Fondo de Inversión	Monto	Riesgo de Liquidez (%)	Límite	Variación	Consumo
MULTIAR	\$0.14	0.02%	1.40%	-11.87%	1.6%
MULTISI	\$0.12	0.01%	0.10%	-10.06%	7.7%
MULTIRE	\$0.03	0.01%	0.14%	-22.54%	4.7%
MULTIPC	\$0.56	0.25%	7.20%	2.16%	3.5%
MULTIUS	\$0.00	0.00%	1.36%	0.00%	0.0%
MULTINS	\$0.02	0.02%	0.65%	-9.20%	2.3%
MULTIPV	\$0.00	0.02%	1.70%	-10.16%	1.3%
+MVJER	\$0.08	0.01%	0.07%	-9.31%	15.9%
MULTIBA	\$0.05	0.03%	0.10%	0.53%	25.5%
MULTIFA	\$0.03	0.03%	0.10%	1.43%	34.7%

Stresstesting de Riesgo de Liquidez al 31 de diciembre de 2017 (cifras en millones de pesos)

Fondo de Inversión	Activos Netos	Stress 1	Stress 2	Stress 3	Stress 4	Stress 5
MULTIAR	\$618	\$0.22	\$0.39	\$0.57	\$0.74	\$0.91
MULTIPV	\$1	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00
MULTISI	\$1,601	\$0.20	\$0.37	\$0.53	\$0.69	\$0.85
MULTIRE	\$447	\$0.05	\$0.08	\$0.11	\$0.14	\$0.17
+MVJER	\$702	\$0.13	\$0.24	\$0.34	\$0.45	\$0.55
MULTINS	\$132	\$0.03	\$0.06	\$0.08	\$0.11	\$0.14
MULTIUS	\$906	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00
MULTIPC	\$221	\$0.80	\$1.28	\$1.76	\$2.24	\$2.72
MULTIBA	\$215	\$0.49	\$0.88	\$1.27	\$1.66	\$2.05
MULTIFA	\$87	\$0.25	\$0.45	\$0.64	\$0.84	\$1.04
Total por Spread	\$4,931	\$2.17	\$3.73	\$5.30	\$6.86	\$8.43

(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)

Riesgo Operacional

La Operadora, 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 Operadora 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 la Operadora 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.

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.

(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)

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 Operadora.
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.

(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)

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.

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 la Operadora, 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 la Operadora 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 Operadora.

(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)

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. La Operadora 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 la Operadora, 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.

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 Operadora lleva a cabo.

Información cuantitativa (Riesgo Operacional, Legal y Tecnológico)

Durante el cuarto trimestre de 2017, el registro acumulado por concepto de multas, sanciones administrativas y/o quebrantos fue como sigue:

Quebrantos	\$	11
Multas		<u>4</u>
Total	\$	<u>15</u>

(11) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, salvo por los efectos de valuación que pueden reconocerse prospectivamente, si es impráctico determinar el efecto en cada uno de los ejercicios anteriores que se presenten.

(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)

Permite su aplicación anticipada, a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos que los indicados en esta NIF. Entre los principales cambios que presenta se encuentran los siguientes:

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos”. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.
- Se modifica la definición de “pasivo” eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.

(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)

- Se actualiza la terminología utilizada en toda la norma para uniformar su presentación conforme al resto de las NIF.

Mejoras a las NIF 2018

En diciembre de 2017 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2018”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF B-2 “Estado de flujos de efectivo”- Requiere nuevas revelaciones sobre pasivos asociados con actividades de financiamiento, hayan requerido o no el uso de efectivo o equivalentes de efectivo, preferentemente mediante una conciliación de los saldos inicial y final de los mismos. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

NIF B-10 “Efectos de la inflación”- Requiere revelar el porcentaje de inflación acumulado por los tres ejercicios anuales anteriores que sirvió de base para calificar el entorno económico en el que operó la entidad en el ejercicio actual como inflacionario o como no inflacionario, y el porcentaje de inflación acumulado de tres ejercicios, incluyendo los dos anteriores y el del propio periodo, que servirá de base para calificar el entorno económico en que operará la entidad en el ejercicio siguiente. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo” y NIF C-8 “Activos intangibles” – Establece que un método de depreciación y amortización de un activo basado en el monto de ingresos asociado con el uso del mismo no es apropiado, dado que dicho monto de ingresos puede estar afectado por factores diferentes al patrón de consumo de beneficios económicos del activo. Aclara el significado del concepto *consumo de beneficios económicos futuros de un activo*. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma prospectiva.

La Administración estima que la adopción de estas mejoras a las NIF no generará efectos importantes.