

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas de

Fondos de Inversión Multiva, Sociedad, 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, Sociedad, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Multiva, (la Operadora), que comprenden los estados de situación financiera y el estado de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los estados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen políticas contables materiales 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 Operadores 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 de comisiones por administración y distribución de fondos de inversión por \$40,784 en el estado de resultado integral

Ver notas 3k y 6 a los estados financieros.

La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>Las comisiones por administración y distribución de los fondos de inversión representan el 99% del total de los ingresos anuales de la Operadora.</p> <p>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.</p> <p>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 resultado integral, y por lo tanto, en su revisión se emplea el mayor número de horas de auditoría, en donde evaluamos su integridad, existencia y exactitud.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 de las 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 y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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 incorrección 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.

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 incorrección 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 incorrección material cuando existe. Las incorrecciones 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 incorrección 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 incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección 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.

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

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.

RÚBRICA

C.P.C. Israel Gutiérrez Gutiérrez

Ciudad de México, a 26 de marzo de 2024.



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 situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Miles de pesos, excepto número de acciones)

Activo	<u>2023</u>	<u>2022</u>	Pasivo y Capital Contable	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 6)	\$ 96	96	Pasivo por arrendamiento (nota 7)	\$ 1,031	1,297
Inversiones en instrumentos financieros (nota 5):			Otras cuentas por pagar:		
Instrumentos financieros negociables	77,863	55,649	Contribuciones por pagar	2,425	3,316
Compañías relacionadas (nota 6)	3,639	13,007	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,096	887
Cuentas por cobrar	8	197		<u>3,521</u>	<u>4,203</u>
Pagos anticipados y otros activos, neto (nota 6)	3,500	1,242	Pasivo por impuestos a la utilidad (nota 8)	1,165	2,649
Mobiliario y equipo, neto	58	96	Pasivo por beneficios a los empleados (nota 9)	3,252	3,311
Activos por derecho de uso de propiedades, mobiliario y equipo (nota 7)	977	1,263	Total pasivo	<u>8,969</u>	<u>11,460</u>
Inversiones permanentes en asociadas	20,069	18,495	Capital Contable (nota 10)		
Impuesto a la utilidad diferido, neto (nota 8)	154	759	Capital contribuido:		
			Capital social	<u>26,257</u>	<u>26,257</u>
			Capital ganado:		
			Reserva legal	3,379	2,626
			Resultados acumulados	<u>67,759</u>	<u>50,461</u>
				<u>71,138</u>	<u>53,087</u>
			Total del capital contable	97,395	79,344
Total activo	\$ <u>106,364</u>	<u>90,804</u>	Total pasivo y capital contable	\$ <u>106,364</u>	<u>90,804</u>

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Capital social autorizado (nota 10)	\$ 21,100	21,100
Bienes en custodia (nota 11)	<u>26,326,914</u>	<u>24,115,158</u>
Acciones emitidas (nota 10)	<u>21,100,000</u>	<u>21,100,000</u>

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2023, es de \$26,257, en ambos años"

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

RÚBRICA

Lic. Fanny Lorena Rodríguez Gutiérrez
Directora General

RÚBRICA

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

RÚBRICA

C. P. Hugo Roberto Sánchez Vázquez
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
Alcaldia Miguel Hidalgo, C. P. 11650, Ciudad de México

Estados de valuación de cartera de inversión

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(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
Inversiones en valores:							
BONDESF	250327		688,375	99.949357	\$ 68,803	100.581900	\$ 69,238
PRLV	N/A	N/A	1	6,920	880	1.000000	6,920
MULTIAR	BE-1	51	49,740	2.491193	124	3.748278	186
MULTIAR	BF-F	51	3,597	2.779607	10	3.958137	14
MULTIAR	BF-H	51	3,926	2.546848	10	3.447906	14
MULTIAR	BF-T	51	3,926	2.546848	10	3.308922	13
MULTIAR	BM-T	51	3,912	2.555895	10	3.321156	13
MULTIAR	BM-1	51	49,495	2.341038	116	3.248433	161
MULTIBA	BE-1	52	9,999	1.000000	10	1.412541	14
MULTIBA	BE-2	52	10,999	1.000000	11	1.436884	16
MULTIBA	BF-H	52	9,999	1.000000	10	1.523751	15
MULTIBA	BF-T	52	9,999	1.000000	10	1.388006	14
MULTIBA	BF-1	52	7,999	1.000000	8	1.346600	11
MULTIBA	BF-2	52	8,999	1.000000	9	1.374549	12
MULTIBA	BF-3	52	10,999	1.000000	11	1.402194	15
MULTIBA	BM-T	52	9,999	1.000000	10	1.418209	14
MULTIBA	BM-1	52	16,998	1.000000	17	1.381708	23
MULTIBA	BM-2	52	8,999	1.000000	9	1.405882	13
MULTIBA	BM-3	52	10,999	1.000000	11	1.430586	16
MULTIED	BE-1	51	3,605	2.960481	11	3.833119	14
MULTIED	BE-2	51	3,377	2.960481	10	3.893429	13
MULTIED	BF-H	51	3,603	2.774971	10	3.867586	14
MULTIED	BF-T	51	3,603	2.774971	10	3.581532	13
MULTIED	BF-1	51	3,623	2.774971	10	3.493901	13
MULTIED	BF-2	51	3,603	2.774971	10	3.552312	13
MULTIED	BF-3	51	3,603	2.774971	10	3.609097	13
MULTIED	BM-T	51	3,603	2.775383	10	3.653765	13
MULTIED	BM-1	51	3,711	2.775383	10	3.579707	13
MULTIED	BM-2	51	3,603	2.775383	10	3.628314	13
MULTIED	BM-3	51	3,603	2.775383	10	3.678870	13
MULTIEQ	BE-1	52	9,999	1.000000	10	0.381299	4
MULTIEQ	BF-F	52	9,999	1.000000	10	0.424172	4
MULTIEQ	BF-H	52	9,999	1.000000	10	0.414416	4
MULTIEQ	BF-T	52	9,999	1.000000	10	0.378318	4
MULTIEQ	BF-1	52	9,999	1.000000	10	0.377070	4
MULTIEQ	BM-T	52	9,999	1.000000	10	0.378230	4
MULTIEQ	BM-1	52	9,999	1.000000	10	0.379957	4
MULTIFA	BE-1	52	9,999	1.000000	10	1.439653	14
MULTIFA	BE-2	52	10,999	1.000000	11	1.465398	16
MULTIFA	BF-H	52	9,999	1.000000	10	1.546133	15
MULTIFA	BF-T	52	9,999	1.000000	10	1.431134	14
MULTIFA	BF-1	52	8,999	1.000000	9	1.388034	12
MULTIFA	BF-2	52	9,999	1.000000	10	1.416714	14
MULTIFA	BF-3	52	10,999	1.000000	11	1.445975	16
MULTIFA	BM-T	52	9,999	1.000000	10	1.461918	15
MULTIFA	BM-1	52	9,999	1.000000	10	1.425424	14
MULTIFA	BM-2	52	9,999	1.000000	10	1.449591	14
MULTIFA	BM-3	52	10,999	1.000000	11	1.474722	16
MULTINS	BE-1	51	1,001	2.044991	2	3.185769	3
MULTIPC	BE-1	52	3,597	2.778194	10	3.018203	11
MULTIPC	BF-F	52	3,597	2.778194	10	3.625503	13
MULTIPC	BF-H	52	3,597	2.778194	10	3.544266	13
MULTIPC	BF-T	52	3,597	2.778194	10	2.990649	11
MULTIPC	BF-1	52	1,325	2.778194	4	2.982990	4
MULTIPC	BM-T	52	3,597	2.778194	10	3.337023	12
MULTIPC	BM-1	52	3,597	2.778194	10	3.256035	12
MULTIRE	BE-1	51	26,122	4.353879	114	6.795176	177
MULTIRE	BE-2	51	1,780	5.617322	10	7.120118	13
MULTIRE	BF-F	51	2,050	4.876012	10	7.300545	15
MULTIRE	BF-H	51	2,249	4.445837	10	6.310127	14
MULTIRE	BF-T	51	2,249	4.445837	10	6.079481	14
MULTIRE	BF-1	51	1,000	4.101681	4	5.827546	6
MULTIRE	BM-T	51	2,125	4.704869	10	6.743259	14
MULTIRE	BM-1	51	26,122	4.243475	111	6.483732	169
MULTIRE	BM-2	51	1,889	5.292896	10	6.606510	12
MULTISI	BF-F	51	14,797	0.675771	10	1.016225	15
MULTISI	BF-H	51	17,070	0.585818	10	0.837495	14
MULTISI	BF-T	51	17,070	0.585818	10	0.807432	14
MULTISI	BF-1	51	999	0.544704	1	0.749333	1
MULTISI	BM-T	51	16,190	0.617637	10	0.845221	14
MULTIUS	BE-1	51	13,002	0.990347	13	1.011221	13
MULTIUS	BF-F	51	9,106	1.097906	10	1.081054	10
MULTIUS	BF-H	51	9,824	1.017653	10	0.972996	10
MULTIUS	BF-T	51	9,824	1.017653	10	0.922394	9
MULTIUS	BF-1	51	5,677	0.927414	5	0.922347	5
MULTIUS	BM-T	51	9,692	1.031503	10	0.935152	9
MULTIUS	BM-1	51	13,536	0.939905	13	0.935102	13
MVFANG+	BE-1	52	9,999	1.000000	10	0.945388	9
MVFANG+	BF-1	52	9,999	1.000000	10	0.944302	9
MVFANG+	BF-F	52	9,999	1.000000	10	0.982663	10
MVFANG+	BF-H	52	9,999	1.000000	10	0.977293	10
MVFANG+	BF-T	52	9,999	1.000000	10	0.94444	9
MVFANG+	BM-1	52	9,999	1.000000	10	0.945275	9
MVFANG+	BM-T	52	9,999	1.000000	10	0.944431	9
MVJER	BE-1	51	9,175	1.0898480	10	1.570759	14
MVJER	BF-F	51	9,175	1.0898480	10	1.640909	15
MVJER	BF-H	51	9,175	1.0898480	10	1.561751	14
MVJER	BF-T	51	9,175	1.0898480	10	1.479461	14
MVJER	BF-T28	51	8,345	1.1982290	10	1.656583	14
MVJER	BF-1	51	1,001	1.0898480	1	1.442531	1
MVJER	BM-T	51	9,175	1.0898480	10	1.550841	14
MVJER	BM-1	51	9,175	1.089848	10	1.512956	14

\$ 70,979

\$ 77,863



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, continuación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de Valor</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>
<u>Inversiones permanentes en asociadas:</u>							
MULTIAR	A	51	719	2.332839	\$ 1,678	3.236482	\$ 2,328
MULTIRE	A	51	410	4.077988	1,671	5.827550	2,388
MULTISI	A	51	2,451	0.542196	1,329	0.749332	1,837
MVJER	A	51	1,000	1.138407	1,138	1.554176	1,554
MULTIUS	A	51	1,563	0.927348	1,449	0.922573	1,442
MULTINS	A	51	943	2.026247	1,912	3.008315	2,839
MULTIED	A	51	498	2.775547	1,381	3.494662	1,739
MULTIPC	A	52	625	2.733553	1,708	3.014179	1,884
MULTIBA	A	52	1,000	1.346452	1,346	1.346452	1,346
MULTIFA	A	52	999	1.387902	1,387	1.387902	1,387
MULTIEQ	A	52	1,000	0.379865	380	0.379865	380
MVFANG+	A	51	1,000	0.945268	945	0.945268	945
					\$ 16,324		\$ 20,069



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
 Alcatlía Miguel Hidalgo, C. P. 11650, Ciudad de México

Estados de valuación de cartera de inversión

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de Valor</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>
<u>Inversiones en valores:</u>							
BPAG28	230810	LD	532,105	100.399824	\$ 53,423	99.981711	\$ 53,201
PRLV		N/A	1	880.00000	880	1.000000	880
MULTIAR	BE-1	51	49,740	2.491193	124	3.536776	177
MULTIAR	BF-F	51	3,597	2.779607	10	3.684061	13
MULTIAR	BF-H	51	3,926	2.546848	10	3.221735	13
MULTIAR	BF-T	51	3,926	2.546848	10	3.124071	12
MULTIAR	BM-T	51	3,912	2.555895	10	3.135716	12
MULTIAR	BM-1	51	49,495	2.341038	116	3.070284	153
MULTIBA	BE-1	52	9,999	1.000000	10	1.306762	13
MULTIBA	BE-2	52	10,999	1.000000	11	1.325402	15
MULTIBA	BF-H	52	9,999	1.000000	10	1.385283	14
MULTIBA	BF-T	52	9,999	1.000000	10	1.283368	13
MULTIBA	BF-1	52	7,999	1.000000	8	1.250615	10
MULTIBA	BF-2	52	8,999	1.000000	9	1.272706	11
MULTIBA	BF-3	52	10,999	1.000000	11	1.294523	14
MULTIBA	BM-T	52	8,999	1.000000	9	1.306255	12
MULTIBA	BM-1	52	16,998	1.000000	17	1.277540	22
MULTIBA	BM-2	52	8,999	1.000000	9	1.296577	12
MULTIBA	BM-3	52	10,999	1.000000	11	1.315973	14
MULTIED	BE-1	51	3,605	2.960481	11	3.630436	13
MULTIED	BE-2	51	3,377	2.960481	10	3.676758	12
MULTIED	BF-H	51	3,603	2.774971	10	3.606298	13
MULTIED	BF-T	51	3,603	2.774971	10	3.388443	12
MULTIED	BF-1	51	3,623	2.774971	10	3.320558	12
MULTIED	BF-2	51	3,603	2.774971	10	3.365881	12
MULTIED	BF-3	51	3,603	2.774971	10	3.409762	12
MULTIED	BM-T	51	3,603	2.775383	10	3.443999	12
MULTIED	BM-1	51	3,711	2.775383	10	3.386718	13
MULTIED	BM-2	51	3,603	2.775383	10	3.424444	12
MULTIED	BM-3	51	3,603	2.775383	10	3.463180	12
MULTIEQ	BE-1	52	9,999	1.000000	10	0.355130	4
MULTIEQ	BF-F	52	9,999	1.000000	10	0.387235	4
MULTIEQ	BF-H	52	9,999	1.000000	10	0.379644	4
MULTIEQ	BF-T	52	9,999	1.000000	10	0.352824	4
MULTIEQ	BF-1	52	9,999	1.000000	10	0.351683	4
MULTIEQ	BM-T	52	9,999	1.000000	10	0.352783	4
MULTIEQ	BM-1	52	9,999	1.000000	10	0.353903	4
MULTIFA	BE-1	52	9,999	1.000000	10	1.329384	13
MULTIFA	BE-2	52	10,999	1.000000	11	1.349072	15
MULTIFA	BF-H	52	9,999	1.000000	10	1.406052	14
MULTIFA	BF-T	52	9,999	1.000000	10	1.320058	13
MULTIFA	BF-1	52	8,999	1.000000	9	1.286124	12
MULTIFA	BF-2	52	9,999	1.000000	10	1.308734	13
MULTIFA	BF-3	52	10,999	1.000000	11	1.331732	15
MULTIFA	BM-T	52	9,999	1.000000	10	1.343344	13
MULTIFA	BM-1	52	9,999	1.000000	10	1.314794	13
MULTIFA	BM-2	52	9,999	1.000000	10	1.333669	13
MULTIFA	BM-3	52	10,999	1.000000	11	1.353371	15
MULTINS	BE-1	51	1,001	2.044991	2	2.876383	3
MULTIPC	BE-1	52	3,597	2.778194	10	2.596219	9
MULTIPC	BF-F	52	3,597	2.778194	10	3.014533	11
MULTIPC	BF-H	52	3,597	2.778194	10	2.961790	11
MULTIPC	BF-T	52	3,597	2.778194	10	2.579904	9
MULTIPC	BF-1	52	1,325	2.778194	4	2.573497	3
MULTIPC	BM-T	52	3,597	2.778194	10	2.820757	10
MULTIPC	BM-1	52	3,597	2.778194	10	2.760631	10
MULTIRE	BE-1	51	26,122	4.353879	114	6.164621	162
MULTIRE	BE-2	51	1,780	5.617322	10	6.365662	11
MULTIRE	BF-F	51	2,050	4.876012	10	6.513052	13
MULTIRE	BF-H	51	2,249	4.445837	10	6.503411	13
MULTIRE	BF-T	51	2,249	4.445837	10	5.515339	12
MULTIRE	BF-1	51	1,000	4.101681	4	5.295690	5
MULTIRE	BM-T	51	2,125	4.704869	10	6.063830	13
MULTIRE	BM-1	51	26,122	4.243475	111	5.839574	154
MULTIRE	BM-2	51	1,889	5.292896	10	5.915319	11
MULTISI	BF-F	51	14,797	0.675771	10	0.905884	13
MULTISI	BF-H	51	17,070	0.585818	10	0.749087	13
MULTISI	BF-T	51	17,070	0.585818	10	0.730224	12
MULTISI	BF-1	51	999	0.544704	1	0.684185	1
MULTISI	BM-T	51	16,190	0.617637	10	0.765511	12
MULTIUS	BE-1	51	13,002	0.990347	13	1.122421	15
MULTIUS	BF-F	51	9,106	1.097906	10	1.185623	11
MULTIUS	BF-H	51	9,824	1.017653	10	1.069510	11
MULTIUS	BF-T	51	9,824	1.017653	10	1.023937	10
MULTIUS	BF-1	51	5,677	0.927414	5	1.023888	6
MULTIUS	BM-T	51	9,692	1.031503	10	1.038065	10
MULTIUS	BM-1	51	13,536	0.939905	13	1.038046	14
MVFANG+	BE-1	52	9,999	1.000000	10	0.711107	7
MVFANG+	BF-1	52	9,999	1.000000	10	0.710711	7
MVFANG+	BF-F	52	9,999	1.000000	10	0.724495	7
MVFANG+	BF-H	52	9,999	1.000000	10	0.722502	7
MVFANG+	BF-T	52	9,999	1.000000	10	0.710746	7
MVFANG+	BM-1	52	9,999	1.000000	10	0.711087	7
MVFANG+	BM-T	52	9,999	1.000000	10	0.710752	7
MVJER	BE-1	51	9,175	1.089848	10	1.410965	13
MVJER	BF-F	51	9,175	1.089848	10	1.462269	13
MVJER	BF-H	51	9,175	1.089848	10	1.396575	13
MVJER	BF-T	51	9,175	1.089848	10	1.341538	12
MVJER	BF-T28	51	8,345	1.1982290	10	1.488928	12
MVJER	BF-1	51	1,001	1.089848	1	1.309094	1
MVJER	BM-T	51	9,175	1.089848	10	1.393945	13
MVJER	BM-1	51	9,175	1.089848	10	1.360928	12

\$ 55,599

\$ 55,649



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, continuación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de Valor</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>
<u>Inversiones permanentes en asociadas:</u>							
MULTIAR	A	51	719,425	2.332839	\$ 1,678	3.059007	\$ 2,201
MULTIRE	A	51	409,837	4.077988	1,671	5.295694	2,170
MULTISI	A	51	2,451,000	0.542196	1,329	0.684184	1,677
MVJER	A	51	1,000,000	1.138407	1,138	1.405478	1,405
MULTIUS	A	51	1,562,500	0.927348	1,449	1.024140	1,600
MULTINS	A	51	943,397	2.026247	1,912	2.720844	2,568
MULTIED	A	51	497,513	2.775547	1,381	3.321281	1,652
MULTIPC	A	52	625,000	2.733553	1,708	2.592913	1,621
MULTIBA	A	52	1,000,000	1.250478	1,250	1.250478	1,250
MULTIFA	A	52	1,000,000	1.286002	1,286	1.286002	1,286
MULTIEQ	A	52	1,000,000	0.353818	354	0.353818	354
MVFANG+	A	51	1,000,000	0.711080	711	0.711080	711
					\$ 15,867		\$ 18,495

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

"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 estado de valuación de cartera de inversión fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

RÚBRICA

Lic. Fanny Lorena Rodríguez Gutiérrez
Directora General

RÚBRICA

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

RÚBRICA

C. P. Hugo Roberto Sánchez Vázquez
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 resultado integral

1 de enero al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Miles de pesos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones y tarifas cobradas (notas 6 y 12)	\$ 40,784	145,548
Comisiones y erogaciones pagadas (notas 6 y 12)	<u>(1)</u>	<u>(96,938)</u>
Ingresos por servicios	<u>40,783</u>	<u>48,610</u>
Margen integral de financiamiento (nota 5)	<u>7,053</u>	<u>3,362</u>
Otros ingresos de la operación, neto	94	455
Gastos de administración (nota 6)	<u>(26,306)</u>	<u>(31,413)</u>
	<u>(26,212)</u>	<u>(30,958)</u>
Resultado de la operación antes de participación en asociadas e impuestos a la utilidad	21,624	21,014
Participación en los resultados de asociadas	<u>1,574</u>	<u>(676)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>23,198</u>	<u>20,338</u>
Impuestos a la utilidad causados (nota 8)	(4,542)	(5,603)
Impuestos a la utilidad diferidos (nota 8)	<u>(605)</u>	<u>315</u>
	<u>(5,147)</u>	<u>(5,288)</u>
Resultado neto	\$ <u>18,051</u>	<u>15,050</u>
Utilidad básica por acción ordinaria (en pesos)	\$ <u>0.86</u>	<u>0.71</u>

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

"Los presentes estados de resultado integral 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 valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

RÚBRICA

Lic. Fanny Lorena Rodríguez Gutiérrez
Directora General

RÚBRICA

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

RÚBRICA

C. P. Hugo Roberto Sánchez Vázquez
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 cambios en el capital contable

1 de enero al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Miles de pesos)

	<u>Capital contribuido</u>	<u>Capital ganado</u>		<u>Total del capital contable</u>
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 26,257	1,906	36,131	64,294
Movimiento de reservas:				
Reserva de capital (nota 10)	-	720	(720)	-
Resultado integral:				
Resultado neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,050</u>	<u>15,050</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	26,257	2,626	50,461	79,344
Movimiento de reservas:				
Reserva de capital (nota 10)		753	(753)	-
Resultado integral:				
Resultado neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,051</u>	<u>18,051</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 26,257</u>	<u>3,379</u>	<u>67,759</u>	<u>97,395</u>

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

"Los presentes estados de cambios 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 las fechas arriba mencionadas, los cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

RÚBRICA

Lic. Fanny Lorena Rodríguez Gutiérrez
Directora General

RÚBRICA

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

RÚBRICA

C. P. Hugo R. Sánchez Vázquez
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

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Miles de pesos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Actividades de operación:		
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 23,198	20,338
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:		
Depreciaciones y amortizaciones	370	344
Participación en los resultados de asociadas	(1,574)	676
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:		
Otros intereses	68	81
Subtotal	<u>22,062</u>	<u>21,439</u>
Cambios en partidas de operación:		
Cambio en inversiones en valores	(22,214)	(19,070)
Cambio en partes relacionadas	9,368	1,641
Cambio en otros activos operativos	(2,069)	1,570
Cambio en pasivos acumulados	(1,622)	(224)
Cambio en beneficios a empleados y participación de los trabajadores en la utilidad	901	470
Pago de impuestos a la utilidad	<u>(6,046)</u>	<u>(5,417)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>380</u>	<u>409</u>
Actividades de inversión:		
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	<u>-</u>	<u>(50)</u>
Actividades de financiamiento:		
Pagos de pasivos por arrendamiento	(312)	(276)
Pagos por interes por pasivos por arrendamiento	<u>(68)</u>	<u>(81)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(380)</u>	<u>(357)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-	2
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Al inicio del año	<u>96</u>	<u>94</u>
Al final del año	<u>\$ 96</u>	<u>96</u>

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos 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 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 flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

RÚBRICA

Lic. Fanny Lorena Rodríguez Gutiérrez
Directora General

RÚBRICA

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

RÚBRICA

C. P. Hugo Roberto Sánchez Vázquez
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 2023 y 2022

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

(1) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 25 de marzo de 2024, 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 2023, 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) 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.

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.

Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 7 – Arrendamientos: determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento.
- Nota 5 – Inversiones en instrumentos financieros: definición del modelo de negocio: Instrumento Financiero Negociable (IFN).

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones-



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 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 5 - Valuación de instrumentos financieros negociables
- Notas 3h y 9 - Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves
- Notas 3i y 8 - Reconocimiento de activo por impuestos a la utilidad diferidos: disponibilidad de utilidades futuras gravables, y la materialización de los impuestos diferidos.

Determinación del valor razonable

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Operadora requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Operadora cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye la autorización por parte del Consejo de Administración para la contratación de un proveedor de precios, además de la autorización por parte del Comité de Riesgos de la Operadora de los modelos de valuación internos y sus modificaciones, los métodos de estimación de las variables usadas en estos modelos de valuación cuando no son proporcionadas directamente por el proveedor de precios que la Operadora haya contratado, y de aquellos valores y demás instrumentos financieros y activos virtuales a los que les son aplicables los modelos de valuación internos. Asimismo, esto incluye un equipo de valuación que tiene la responsabilidad general de la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3, y que reporta directamente al Director de Finanzas. El equipo de valuación revisa regularmente los datos de entrada no observables significativos y los ajustes de valuación. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, el equipo de valuación evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valuaciones satisfacen los requerimientos de las NIF, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valuaciones. Los asuntos de valuación significativos son informados al Comité de Auditoría de la Operadora.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Operadora utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en distintos niveles dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada (observabilidad de los insumos) usados en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos, que corresponde al nivel más alto, correspondiente a precios obtenidos exclusivamente con datos de entrada de Nivel 1.

Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, provenientes de los precios) que corresponde a precios obtenidos con datos de entrada nivel 2.

Nivel 3: datos o insumos para medir el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables), que corresponde a el nivel más bajo, para aquellos previos obtenidos con datos de entrada nivel 3.

Los instrumentos financieros que son valuados mediante el uso de un modelo de valuación interno de la Operadora no son considerados en ninguna circunstancia como Nivel 1.

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su



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)

totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de más baja observabilidad que sea significativa para la medición total.

Conforme a lo establecido en las Disposiciones, la Operadora determina el valor razonable de los siguientes instrumentos financieros mediante la valuación directa a vector, que consiste en aplicar a la posición en títulos o contratos de la Operadora el precio actualizado para valuación proporcionado por un proveedor de precios:

- I. Valores inscritos en el registro nacional de valores o autorizados, inscritos o regulados en mercados reconocidos por la Comisión.
- II. Instrumentos financieros derivados que cotizan en bolsas de derivados nacionales o que pertenecen a mercados reconocidos por el Banco de México (el Banco Central).
- III. Activos subyacentes y demás instrumentos financieros que forman parte de las operaciones estructuradas o paquetes de derivados, cuando se trata de valores o instrumentos financieros previstos en las fracciones I y II referidas anteriormente.

El proveedor de precios contratado por la Operadora que le proporciona los precios e insumos para la determinación de la valuación de los instrumentos financieros es Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V.

La Operadora reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el cual ocurrió el cambio.

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.

d) Presentación del resultado integral

En cumplimiento con el criterio contable D-3 "Estado de resultado integral" establecido por la Comisión, la Operadora presenta el resultado integral en un solo estado que presenta en un único documento todos los rubros que conforman el resultado neto, incrementado o disminuido por los Otros Resultados Integrales (ORI) del período, así como de la participación en los ORI de otras entidades, y se denomina "Estado de resultado integral".

e) Reconocimiento de activos y pasivos financieros en su fecha de concertación

Los estados financieros reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compraventa de divisas, instrumentos financieros, préstamo de valores e instrumentos financieros derivados en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

(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



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. 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)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2023, 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.
- Fondo de Inversión Estrategia Platino, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable, con clave de pizarra MVFANG+.

(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.

Los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 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



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)

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 acumulado 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>
2023	<3>=6;57	4.38%	20.83%
2022	7.646804	7.58%	19.50%
2021	7.108233	7.61%	14.16%

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo-

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

(c) Instrumentos financieros-

i. Reconocimiento y medición inicial

Las inversiones en instrumentos financieros comprenden instrumentos de patrimonio neto, obligaciones, bonos, certificados y demás títulos de crédito y documentos que se emiten en serie o en masa, cotizados y no cotizados, que la entidad mantiene como posición propia. Se miden y reconocen inicialmente a su valor razonable más, en el caso de activos o pasivos financieros no medidos a valor razonable con cambios en éste, llevados a través de resultado integral, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, cuando en lo subsecuente se midan a su costo amortizado.

ii. Clasificación y medición posterior

En el reconocimiento inicial, las inversiones en instrumentos financieros se clasifican en las siguientes categorías, conforme al modelo de negocio y las características de los flujos contractuales de los mismos, como:

- *Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI)*, que tienen por objeto en su tenencia, recuperar los flujos contractuales que conlleva el instrumento. Los términos del contrato prevén flujos de efectivo en fechas preestablecidas, que corresponden sólo a pagos de principal e interés (rendimiento), usualmente sobre el monto del principal pendiente de pago. El IFCPI debe tener características de un financiamiento otorgado y administrarse con base en su rendimiento contractual.
- *Instrumentos financieros para cobrar o vender (IFCV)*, medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI), que tienen por objetivo tanto cobrar los flujos contractuales de principal e interés, como obtener una utilidad en su venta cuando ésta resulte conveniente. La Operadora de forma irrevocable reconoce los cambios en el valor razonable de los IFCV a través del ORI; e
- *Instrumentos financieros negociables (IFN)*, medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) que representan la inversión en instrumentos financieros de deuda o de capital, y que tienen por objetivo obtener una utilidad entre el precio de compra y el de venta.



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 clasificación de las inversiones en instrumentos financieros se basa tanto en el modelo de negocios como en las características de los flujos contractuales de los mismos. Atendiendo al modelo de negocios, un instrumento financiero o una clase de instrumentos financieros (un portafolio), puede ser administrado bajo:

- Un modelo que busca recuperar los flujos contractuales (representado por el monto del principal e intereses).
- Un modelo de negocio que busca, tanto la recuperación de los flujos contractuales como en el modelo anterior, como la obtención una utilidad mediante la venta de los instrumentos financieros, lo cual conlleva a desplazar un modelo combinado de gestión de estos instrumentos financieros.
- Un modelo que busca obtener un máximo rendimiento a través de compra y venta de los instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Operadora cambia su modelo de negocio, en cuyo caso todos los instrumentos financieros afectados son reclasificados a la nueva categoría en el momento en que el cambio en el modelo de negocio ha ocurrido.

La reclasificación de inversiones en instrumentos financieros entre categorías se aplica prospectivamente a partir de la fecha de cambio en el modelo de negocio, sin modificar ninguna utilidad o pérdida reconocida con anterioridad, tales como intereses o pérdidas por deterioro.

Cuando se realice alguna reclasificación conforme a lo antes mencionado, la Operadora deberá informar de este hecho por escrito a la Comisión Bancaria dentro de los 10 días hábiles siguientes a su determinación, exponiendo detalladamente el cambio en el modelo de negocio que las justifique. Dicho cambio deberá estar autorizado por el Comité de Riesgos de la Operadora.

Un instrumento financiero se mide al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está clasificado como medido a su valor razonable con cambios a través de resultados:

- el instrumento financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los instrumentos financieros para obtener la recuperación de los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que están representados únicamente por pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (Sólo Pago del Principal e Intereses, o SPPI por sus siglas).

Una inversión en un instrumento de deuda se mide a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está clasificado como medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que están representados únicamente por pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (SPPI).



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)

Todos los instrumentos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los instrumentos financieros derivados (ver inciso (j) de esta nota).

Instrumentos financieros: Evaluación del modelo de negocio –

La Operadora realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un instrumento financiero a nivel del portafolio, ya que esto es lo que mejor refleja la manera en que se administra el negocio y se entrega la información a la Administración. La información considerada incluye:

- las políticas y los objetivos señalados para el portafolio y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés concreto o coordinar la duración de los instrumentos financieros con la de los pasivos que dichos instrumentos están financiando o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los instrumentos;
- cómo se evalúa el rendimiento del portafolio y cómo este se informa a la Administración de la Operadora;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los instrumentos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los instrumentos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- la frecuencia, el volumen y la oportunidad de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de instrumentos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de forma consistente con el reconocimiento continuo de los instrumentos por parte de la Operadora.

Los instrumentos financieros que son mantenidos para negociación y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Instrumentos financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses (SPPI) –

Para propósitos de esta evaluación, el monto del “principal” se define como el valor razonable del instrumento financiero en el momento del reconocimiento inicial. El “interés” se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente, durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos básicos de los préstamos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses (SPPI), la Operadora considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un instrumento financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar la oportunidad o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición.



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 hacer esta evaluación, la Operadora toma en cuenta:

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- términos que pudieran generar apalancamiento;
- términos que hacen referencia al valor del dinero en el tiempo, como por ejemplo ajustar la tasa del cupón, incluyendo las características de tasa variable;
- términos que generen instrumentos derivados implícitos, o cambios en sus términos y condiciones, por indexación a variables ajenas a la naturaleza del contrato;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho de la Operadora a los flujos de efectivo procedentes de instrumentos específicos (por ejemplo, características de “sin recurso”).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal e intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para el termino anticipado del contrato. Adicionalmente, en el caso de un instrumento financiero adquirido con un descuento o prima significativo de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por termino anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Instrumentos financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas –

<i>Instrumentos financieros negociables (IFN)</i>	Estos instrumentos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados (VRCCR). No obstante, ver inciso (j) de esta nota en el caso de los derivados designados como instrumentos de cobertura
<i>Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI)</i>	Estos instrumentos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.
<i>Instrumentos financieros para cobrar o vender (IFCV)</i>	Estos instrumentos se miden posteriormente a valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales (VRCORI). En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican en resultados.
<i>Inversiones en acciones a través de ORI</i>	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral.

iii. Baja en cuentas

La Operadora da de baja en cuentas un instrumento financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del instrumento financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del instrumento financiero, o en la cual la Operadora no transfiere ni retiene



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)

sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene el control sobre los instrumentos financieros.

La Operadora participa en transacciones en las que transfiere los instrumentos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los instrumentos financieros transferidos. En estos casos, los instrumentos financieros transferidos no son dados de baja en cuentas. (ver incisos (h) e (i) de esta nota).

iv. Deterioro

La Operadora evalúa desde su reconocimiento inicial las pérdidas crediticias esperadas (PCE) de los IFCV y los IFCPI, las cuales se determinan considerando el nivel de recuperabilidad esperada que corresponda a los distintos IFCV y reconoce el efecto de la pérdida, con base en el costo amortizado de los IFCV y los IFCPI. Dado que el valor razonable del IFCV ya reconoce el deterioro por pérdidas crediticias esperadas, la Operadora no procede a crear una estimación que reduzca el valor razonable del IFCV; por lo tanto, el efecto se reconoce en la utilidad o pérdida neta, afectando el valor del IFCV antes de reconocer el efecto en ORI por valuación a valor razonable. Para los IFCPI, se reconoce la PCE determinada afectando el valor razonable del IFCPI. Lo anterior no afecta a los IFN, pues en éstos no surge la cuestión de cobrabilidad al no existir la intención de cobro y porque el valor de mercado de los mismos capta generalmente los efectos de pérdidas crediticias esperadas de los mismos.

Las PCE son el promedio ponderado por la probabilidad de las pérdidas crediticias y se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo. Al estimar las PCE, la Operadora considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esto incluye información cuantitativa y cualitativa y análisis, basados en la experiencia histórica de la Operadora y en una evaluación de crédito informada e incluyendo información prospectiva.

La Operadora vigila que las PCE por el deterioro de los títulos emitidos por una contraparte, guarda consistencia con el deterioro determinado para créditos que se otorguen a la misma contraparte.

En caso de que existan cambios favorables en la calidad crediticia de los IFCV que estén debidamente sustentados con base en eventos posteriores observables, la PCE ya reconocida se revierte en el periodo en que ocurren dichos cambios, contra la utilidad o pérdida neta del periodo, como una reversión de PCE previamente reconocida.

Operaciones fecha valor-

Los títulos adquiridos que se pacte liquidar en fecha posterior hasta un plazo máximo de cuatro días hábiles siguientes a la concertación de la operación de compraventa, se reconocen como títulos restringidos, en tanto que, los títulos vendidos se reconocen como títulos por entregar disminuyendo las inversiones en valores. La contraparte deberá ser una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda. Cuando el monto de títulos por entregar excede el saldo de títulos en posición propia de la misma naturaleza (gubernamentales, bancarios, accionarios y otros títulos de deuda), se presenta en el pasivo dentro del rubro de "Valores asignados por liquidar".

(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 2023 y 2022, el cual equivale al valor razonable proporcionado por el proveedor de precios independiente; la diferencia entre



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)

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) Arrendamientos

Actuando como arrendatario

Al inicio de un contrato, la Operadora evalúa si un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Operadora utiliza la definición de arrendamiento de la NIF D-5.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Operadora asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento o servicio sobre la base de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para los arrendamientos de propiedades, la Operadora ha elegido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento, como un solo componente de arrendamiento.

La Operadora reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Operadora al final del plazo del arrendamiento o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Operadora ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si corresponde, y se ajusta por ciertas nuevas valuaciones del pasivo por arrendamiento como cambios en el monto de la renta por ajuste de inflación.



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)

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa incremental de financiamiento de la Operadora o la tasa libre de riesgo determinada con referencia al plazo del arrendamiento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la valuación del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos en sustancia fijos;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente valuados utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;
- importes que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; y
- el precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Operadora está razonablemente seguro de ejercer, los pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si la Operadora está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y las sanciones por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Operadora esté razonablemente seguro de no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se valúa al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a valuar cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Operadora, del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Operadora cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago en sustancia fijo de arrendamiento modificado. Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a valuar de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Operadora presenta activos de derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en el rubro "Activos por derecho de uso de propiedades, mobiliario y equipo", y los pasivos por arrendamiento en el rubro "Pasivo por arrendamiento", ambos en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Operadora ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo, incluidos equipos de TI. La Operadora reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

(g) 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 probable y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente por comisiones en la administración y distribución de acciones.



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)

(h) 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.

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 remediones 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".



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.

(i) 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.

(j) 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.

– **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.



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)

(k) 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.

El monto de las comisiones cobradas o pagadas por la Operadora, vinculadas con la prestación de servicios a fondos de inversión, se reconocen en los resultados del ejercicio de conformidad con lo establecido en la NIF D-1 "Ingresos por contratos con clientes" o NIF D-2 "Costos por contratos por clientes", según corresponda.

(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) Pronunciamiento normativo emitido recientemente-

Mejoras a las NIF 2024

En diciembre de 2023 el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera y de Sostenibilidad, A. C. (CINIF) emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2024", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras son las siguientes:

NIF A-1 Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera - Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025. Incluye la definición de entidades de interés público y requiere que se revele si la entidad se considera una entidad de interés público o una entidad que no es de interés público. Divide los requerimientos de revelación de las NIF en: i) revelaciones aplicables a todas las entidades en general (entidades de interés público y entidades que no lo son), y ii) revelaciones adicionales obligatorias solo para las entidades de interés público. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF B-2, Estado de flujos de efectivo/NIF B-6, Estado de situación financiera/ NIF B-17, Determinación del valor razonable/ NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros/ NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar/ NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés/ INIF 24, Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2024. Cambia el término instrumentos financieros para cobrar o vender por instrumentos financieros para cobrar y vender. Cualquier cambio contable que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

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



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)

(5) Instrumentos financieros-

El detalle de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se presenta en el estado 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 2023 y 2022, conjuntamente ascendieron a \$7,053 y \$3,362, respectivamente.

A continuación, se presenta el análisis de las inversiones en instrumentos financieros por cada categoría y tipo de instrumento al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

2023	Gubernamentales	Fondos de inversión	Bancarios y corporativos
<i>Instrumentos financieros negociables (IFN):</i>			
Instrumentos financieros de deuda	\$ 69,238	1,705	6,920
Total instrumentos financieros negociables	\$ 69,238	1,705	6,920

2022	Gubernamentales	Fondos de inversión	Bancarios y corporativos
<i>Instrumentos financieros negociables (IFN):</i>			
Instrumentos financieros de deuda	\$ 53,201	1,568	880
Total instrumentos financieros negociables	\$ 53,201	1,568	880

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros negociables es de nivel 1.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existe restricción sobre los instrumentos financieros negociables y no han sido otorgados en garantía colateral.

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Operadora no realizó transferencia entre categorías.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, la Operadora no reconoció efectos de deterioro, así como tampoco reversiones al mismo.

(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. Durante 2023 la Operadora cesó sus operaciones de distribución de acciones de fondos de inversión con sus partes relacionadas Banco y Casa de Bolsa.

Las principales operaciones realizadas con compañías relacionadas, por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestran en la siguiente hoja:



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)

	2023	2022
Ingresos:		
Servicios administrativos prestados a los fondos de inversión	\$ 40,784	145,548

	2023	2022
Gastos		
Comisiones pagadas por la distribución de acciones:		
El Banco	\$ -	26,945
La Casa de Bolsa	-	69,983
Arrendamientos:		
La Casa de Bolsa	\$ 332	310
Comisiones Bancarias		
El Banco	\$ 1	1
Licencias de sistemas		
El Banco	\$ 1,966	2,246
Publicidad y promoción:		
Cadena Tres I, S. A. de C. V.	\$ 3,041	334
Cuotas de inspección y vigilancia:		
El Grupo Financiero	\$ 120	147
Gastos de mantenimiento:		
La Casa de Bolsa	\$ 178	167

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos por chequeras y cuentas de inversión con el Banco, compañía relacionada de la Operadora, se integran como sigue:

	2023	2022
Chequeras	\$ 11	11
Cuentas de inversión	6,920	880



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 2023 y 2022, los saldos por cobrar con compañías relacionadas se integran como sigue:

	2023	2022
Servicios administrativos prestados a los fondos de inversión	\$ 3,639	13,007

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los pagos anticipados a compañías relacionadas incluidos en el rubro de "Pagos anticipados y otros activos", se integran como sigue:

	2023	2022
Cadena Tres I, S. A. de C. V.	\$ 3,117	1,160

Concentración de negocio-

Las comisiones y tarifas cobradas por la Operadora a los fondos de inversión que opera, representaron en 2023 y 2022 el 99%, en ambos años, de los ingresos por comisiones y tarifas cobradas.

(7) Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo, neto

La Operadora arrienda instalaciones de oficina. Los arrendamientos generalmente se ejecutan por un período de 5 años, con una opción para renovar el arrendamiento después de esa fecha. Los pagos de arrendamiento se renegocian cada 5 años para reflejar el mercado de renta. Algunos arrendamientos prevén pagos de alquiler adicionales que se basan en cambios en los índices de precios locales. Para ciertos arrendamientos, la Operadora tiene restricciones para celebrar acuerdos de subarrendamiento.

La Operadora arrienda equipos de TI. Estos arrendamientos son a corto plazo y / o arrendamientos de artículos de bajo valor. La Operadora ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento de estos arrendamientos.

A continuación, se presenta información sobre arrendamientos para los cuales la Operadora es un arrendatario.

Activos en arrendamiento (activos por derecho de uso)

Los activos por derecho de uso relacionados con propiedades arrendadas que no cumplen con la definición de propiedad de inversión se integran por lo siguiente:

Edificios	2023	2022
Saldo al 1o. de enero	\$ 1,263	1,574
Depreciación del año	(286)	(311)
Saldo al 31 de diciembre	\$ 977	1,263



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)

Montos reconocidos en resultados:

	2023	2022
Intereses de pasivos por arrendamientos	\$ 68	81

Pasivo por arrendamientos

Los términos y condiciones de los arrendamientos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son como sigue:

2023

	Moneda	Tasa de Interés nominal	Año de Vencimiento	Valor nominal	Valor presente
\$	Pesos	6%	2021-26	1,736	\$1,031

2022

	Moneda	Tasa de Interés nominal	Año de Vencimiento	Valor nominal	Valor presente
\$	Pesos	6%	2021-26	\$ 1,736	1,297

Las salidas de efectivo totales por arrendamiento durante 2023 y 2022 fueron de \$385 y \$357, respectivamente.

(8) 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 2022 y años posteriores.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el gasto por ISR causado y diferido se integra como se muestra a continuación:

	2023	2022
ISR causado	\$ (4,542)	(5,603)
ISR diferido	(605)	315
	\$ (5,147)	(5,288)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Operadora generó una PTU diferida pasiva por \$20 y una PTU diferida activa de \$78, respectivamente.



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)

A continuación, se presenta una conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023	2022
Resultado neto	\$ 18,051	15,049
(Menos) más partidas en conciliación:		
Efecto fiscal de la inflación	(4,063)	(5,669)
Diferencia entre la depreciación y amortización contable y fiscal, neto	(199)	(187)
Provisiones, neto	506	270
Pasivo por arrendamiento, neto	19	34
Pagos anticipados, neto	(2,256)	1,477
Valuación a valor razonable de inversiones en valores	(138)	(225)
No deducibles	302	121
Participación en los resultados de asociadas	(1,574)	676
Impuesto a la utilidad causado y diferido	5,147	5,288
PTU causado y diferido	962	836
Ingresos no acumulables	(751)	(2,108)
Otros, neto	(94)	450
Resultado fiscal	15,912	19,328
PTU pagada	(771)	(652)
Utilidad fiscal	15,141	18,676
ISR causado al 30%	\$ 4,542	5,603

La PTU se determinó de acuerdo con lo establecido en la reforma laboral y dar cumplimiento a lo establecido en la Ley Federal del Trabajo (LFT) y la Ley de ISR. La PTU se determinó tomando como base lo mencionado a continuación:

- a. La Operadora debe aplicar a la utilidad fiscal base de PTU el 10%, con base a lo establecido en la Ley de ISR.
- b. El monto determinado en el inciso anterior debe asignarse a cada empleado con base a lo establecido en la LFT, no obstante, el monto asignado a cada empleado no podrá superar el mayor de los siguientes montos: el equivalente a tres meses de salario actual del empleado o el promedio de PTU recibida por el empleado en los tres años anteriores.
- c. Si la PTU determinada en el inciso (a) resulta mayor a la suma de la PTU asignada a todos y cada uno de los empleados según en inciso (b), esta última debe ser considerada la PTU causada del periodo. Con base en la LFT, se considera que la diferencia entre ambos importes no generará obligación de pago ni en el periodo actual ni en los futuros.
- d. Si la PTU determinada en el inciso (a) resulta menor o igual a la determinada en el inciso (b) la PTU del inciso (a) debe ser la causada del ejercicio.



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:

	2023	
	Importe	Tasa efectiva
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 23,198	
Gasto esperado	\$ 6,959	30%
(Incremento) reducción resultante de:		
Efecto fiscal de la inflación	(1,219)	(5%)
Gastos no deducibles	91	0%
Participación en los resultados de asociadas	(472)	(3%)
Otros	(212)	0%
Gasto por impuesto a la utilidad	\$ 5,147	22%

	2022	
	Importe	Tasa efectiva
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 20,338	
Gasto esperado	\$ 6,101	30%
(Incremento) reducción resultante de:		
Efecto fiscal de la inflación	(1,701)	(8.4%)
Gastos no deducibles	36	0.2%
Participación en los resultados de asociadas	203	1%
Otros	649	3.2%
Gasto por impuesto a la utilidad	\$ 5,288	26%

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 2023 y 2022, se detallan en la siguiente hoja:



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)

	2023	
	ISR	PTU
Activos y (pasivos) diferidos:		
Provisiones	\$ 23	4
Pasivo por arrendamiento, (neto)	16	3
Provisiones por beneficios a los empleados	925	169
Pasivo por PTU diferida y causada	265	-
Mobiliario y equipo	(7)	(1)
Intangibles	163	30
Pagos anticipados	(1,025)	(187)
Valuación a valor razonable	(206)	(38)
Activo por ISR diferido, neto	\$ 154	(20)
	2022	
	ISR	PTU
Activos y (pasivos) diferidos:		
Provisiones	\$ 121	18
Pasivo por arrendamiento, (neto)	10	2
Provisiones por beneficios a los empleados	697	104
Pasivo por PTU diferida y causada	236	-
Mobiliario y equipo	(3)	-
Intangibles	211	32
Pagos anticipados	(348)	(52)
Valuación a valor razonable	(165)	(26)
Activo por ISR diferido, neto	\$ 759	78

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.



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)

(9) Beneficios a los empleados-

Cálculo actuarial

A continuación, se detallan las cifras calculadas por los actuarios independientes al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	Prima de antigüedad	Indemnización legal	Indemnización Sustitutiva de Jubilación	Total
	2023	2023	2023	2023
Costo laboral del servicio actual (CLSA)	\$ 17	10	131	158
Costo financiero	82	(10)	306	378
Pérdidas (ganancias) / actuariales	29	11	230	270
Costo de beneficios definidos	\$ 128	11	667	806
Saldo inicial del PNBD o (ANBD)*	\$ 266	108	2,072	2,446
Saldo final del PNBD o (ANBD)*	\$ 394	119	2,739	3,252

(*) Pasivo neto por beneficios definidos (PNBD)

	Prima de Antigüedad	Indemnización legal	Indemnización Sustitutiva de Jubilación	Total
	2022	2022	2022	2022
Costo laboral del servicio actual (CLSA)	\$ 17	10	167	194
Costo financiero	22	8	208	238
Pérdidas (ganancias) / actuariales	(36)	(16)	(774)	(826)
Costo de beneficios definidos	\$ 3	2	(399)	(394)
Saldo inicial del PNBD o (ANBD)*	\$ 263	106	2471	2,840
Saldo final del PNBD o (ANBD)*	\$ 266	108	2,072	2,446



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 principales hipótesis actuariales utilizadas en 2023 y 2022, se mencionan a continuación:

	2023	2022
Tasa de descuento	10.30%	8.40%
Tasa de incremento del salario	5.80%	5.80%
Tasa de incremento del salario mínimo	5.00%	5.00%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	12 años	12 años

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los beneficios a los empleados incluyen la PTU causada por \$863 y \$865, respectivamente (nota 8).

(10) Capital contable-

(a) Estructura de capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, 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 resultado integral.

(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 2023 y 2022, la reserva legal asciende a \$3,379 y \$2,626, 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.

(11) Bienes en custodia

Los bienes en custodia corresponden a las acciones de las carteras de inversión y las acciones del capital de los Fondos de inversión valuadas a valor razonable, representado así los montos por lo que estaría obligada la Operadora a responder ante los Fondos de inversión y sus accionistas, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, como se muestra en la siguiente hoja:



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 2023	Cartera	Capital
MULTIAR	\$ 426,227	432,720
MULTIED	291,011	290,664
MULTIRE	2,167,783	2,165,344
MULTISI	1,541,569	1,539,243
MVJER	5,111,583	5,106,270
MULTIPC	174,298	174,267
MULTIUS	680,435	680,760
MULTINS	21,946	21,898
MULTIBA	639,759	642,667
MULTIFA	485,817	490,865
MULTIEQ	1,184,322	1,183,862
MVFANG+	436,820	436,793
	\$ 13,161,570	\$ 13,165,344
Bienes en custodia	\$	26,326,914
Fondo de inversión 2022	Cartera	Capital
MULTIAR	\$ 485,415	485,177
MULTIED	381,624	381,027
MULTIRE	1,452,795	1,451,286
MULTISI	1,632,520	1,630,203
MVJER	3,835,995	3,831,803
MULTIPC	73,506	71,934
MULTIUS	867,340	866,494
MULTINS	19,889	19,805
MULTIBA	734,643	733,290
MULTIFA	659,659	658,587
MULTIEQ	1,849,568	1,849,820
MVFANG+	71,473	71,307
	\$ 12,064,426	12,050,732
Bienes en custodia	\$	24,115,158



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)

(12) 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 2023 y 2022 los ingresos por este servicio ascendieron a \$40,784 y \$145,548, respectivamente (nota 6).
- b. Hasta el 31 de diciembre de 2022 la Operadora tenía celebrados contratos de administración, distribución y custodia de valores de fondos de inversión, con la Casa de Bolsa, Banco y otro co-distribuidor. El total de gastos por este concepto por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, es de \$96,928, (nota 6).
- c. Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados, que se menciona en la nota 3(h).
- 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 99% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

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

Información cualitativa:

Generalidades:

La Operadora está expuesta a riesgos inherentes a la actividad de administración de activos de las Sociedades de inversión que administra. Limitar estos riesgos es clave para la viabilidad del negocio. Actuando de manera consecuente, la Operadora administra a las Sociedades 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 las sociedades 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 las Sociedades de inversión de renta variable y en instrumentos de deuda a las que proporciona el servicio de administración de activos; por otro lado, provee de lo necesario para que las posiciones de riesgo de las Sociedades de inversión administradas se ajusten a los prospectos y niveles de riesgo autorizados.



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)

Comité de Riesgos

El Consejo de Administración designa al Comité de Riesgos, cuyo objetivo es administrar los riesgos a los que la Institución 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.

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 Contraloría Interna y Dirección de Auditoría Interna, esta última participando con voz, pero sin voto.

Metodologías:

Riesgo de Mercado:

La Unidad de Administración Integral de Riesgos de la Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión 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 pudiera 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 dos colas, se determina la vigésimo quinta peor observación o pérdida calculada la cual representa el Valor en Riesgo de Mercado de la Sociedad de Inversión.



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 este cambio en el 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 de este, 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 Sociedad 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 Rating, mediante la evaluación de la calidad crediticia de los activos que conforman el portafolio de las Sociedades 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.



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)

LARGO PLAZO				CORTO PLAZO			
NIVEL	S&P	FITCH	MOODY'S	NIVEL	S&P	FITCH	MOODY'S
1	mxAAA	AAA (mex)	Aaa.mx	1	mxA-1+	F1+ (mex)	MX-1
2	mxAA+	AA+ (mex)	Aa1.mx	3	mxA-1	F1 (mex)	
3	mxAA	AA (mex)	Aa2.mx	6	mxA-2	F2 (mex)	MX-2
4	mxAA-	AA- (mex)	Aa3.mx	9	mxA-3	F3(mex)	MX-3
5	mxA+	A+ (mex)	A1.mx	11	mxB	B (mex)	MX-4
6	mxA	A (mex)	A2.mx	13	mxC	C (mex)	
7	mxA-	A- (mex)	A3.mx	14	mxD	D (mex)	
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				

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.

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.

Stresstesting 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,



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)

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.

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 en la siguiente hoja:



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)

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
MULTIRE	MULTIRENTABLE S. A. de C. V.	Corto Plazo Gubernamental
MVJER	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
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
MULTIED	Multiva Fondo Estrategia Dólares, S. A. de C. V.	Largo Plazo
MULTIEQ	Multiva Fondo Estratégico, S. A. de C. V.	Largo Plazo
MVFANG+	Fondo de Inversión Estrategia Platino, S. A. de C. V. Fondo de Inversión de Renta Variable	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 de la Operadora 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.



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)

Información Cuantitativa:

Riesgo de Mercado:

Exposición al riesgo de mercado, composición de la cartera y cumplimiento de límites aprobados 25-enero-2023 :

Fondo de Inversión	Activos Netos	Valuación	Gubernamental	Privado	Bancario	Reporto	Acciones
MULTIAR	\$ 432.72	\$ 426.13	\$ 194.25	\$ 99.79	\$ 72.62	\$ 59.47	\$ -
MULTIBA	\$ 642.67	\$ 639.55	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 639.55
MULTIED	\$ 290.66	\$ 291.45	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 291.45
MULTIEQ	\$ 1,183.86	\$ 1,184.06	\$ -	\$ -	\$ 25.92	\$ 40.48	\$ 1,117.66
MULTIFA	\$ 490.86	\$ 486.42	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 486.42
MULTINS	\$ 21.87	\$ 21.95	\$ 16.21	\$ -	\$ 5.01	\$ 0.73	\$ -
MULTIPC	\$ 174.27	\$ 174.30	\$ -	\$ -	\$ 0.02	\$ 8.18	\$ 166.10
MULTIRE	\$ 2,162.93	\$ 2,167.78	\$ 1,795.04	\$ -	\$ -	\$ 232.92	\$ -
MULTISI	\$ 1,537.56	\$ 1,538.97	\$ 242.34	\$ -	\$ 953.02	\$ 197.81	\$ -
MULTIUS	\$ 680.76	\$ 677.39	\$ -	\$ -	\$ 675.75	\$ 1.64	\$ -
MVFANG+	\$ 436.79	\$ 436.82	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 29.63	\$ 407.19
MVJER	\$ 5,100.49	\$ 5,108.36	\$ 1,230.48	\$ 759.54	\$ 2,044.93	\$ 625.65	\$ -
Total	\$ 13,155.44	\$ 13,153.17					

Fondo de Inversión	Activos Netos	VaR (\$)	VaR (%)	Δ VaR nov 23	Límite	Consumo
MULTIAR	\$ 432.72	\$ 1.41	0.33%	5.09%	0.43%	75.64%
MULTIBA	\$ 642.67	\$ 4.28	0.67%	-3.52%	1.33%	50.07%
MULTIED	\$ 290.66	\$ 4.37	1.50%	-1.73%	5.00%	30.07%
MULTIEQ	\$ 1,183.86	\$ 21.12	1.78%	-0.46%	2.50%	71.36%
MULTIFA	\$ 490.86	\$ 6.41	1.30%	3.07%	2.00%	65.24%
MULTINS	\$ 21.87	\$ 0.00	0.00%	-15.30%	0.15%	0.96%
MULTIPC	\$ 174.27	\$ 2.68	1.54%	-0.07%	2.50%	61.52%
MULTIRE	\$ 2,162.93	\$ 0.14	0.01%	-25.16%	0.03%	21.90%
MULTISI	\$ 1,537.56	\$ 0.18	0.01%	25.71%	0.04%	29.24%
MULTIUS	\$ 680.76	\$ 7.10	1.04%	-1.88%	2.20%	47.40%
MVFANG+	\$ 436.79	\$ 11.22	2.57%	0.00%	3.20%	80.25%
MVJER	\$ 5,100.49	\$ 0.51	0.01%	16.51%	0.04%	25.23%
Total	\$ 13,155.44					

* Cifras en mdp al 31 de diciembre de 2023.



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)

Stresstesting de Riesgo de Mercado:

Fondo de Inversión	Valor Cartera	Valor Cartera Peor Escenario	Minusvalía Estimada	% Pérdida Peor Escenario
MULTIAR	\$426	\$421	\$5	1.2%
MULTIBA	\$640	\$626	\$14	2.2%
MULTIED	\$291	\$280	\$11	3.8%
MULTIEQ	\$1,184.06	\$1,140	\$44	3.7%
MULTIFA	\$486	\$469	\$17	3.6%
MULTINS	\$22	\$22	\$0	0.0%
MULTIPC	\$174	\$161	\$13	7.6%
MULTIRE	\$2,168	\$2,167	\$0	0.0%
MULTISI	\$1,539	\$1,538	\$1	0.1%
MULTIUS	\$677	\$654	\$23	3.4%
MVFANG+	\$437	\$408	\$29	6.6%
MVJER	\$5,108	\$5,105	\$3	0.1%

* Cifras en mdp al 31 de diciembre de 2023.

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 2023 y 2022 se muestran a continuación (cifras en millones de pesos)

Fondo de Inversión	Diciembre 2023		Noviembre 2023		Límite	Variación	Consumo
	Monto	Riesgo de Crédito (%)	Monto	Riesgo de Crédito (%)			
MULTIAR	\$ 5.03	1.16%	\$ 5.19	1.23%	1.560%	-2.90%	74.6%
MULTISI	\$ 2.21	0.34%	\$ 2.32	0.37%	0.340%	-4.71%	101.2%
MULTINS	\$ 0.03	0.01%	\$ 0.04	0.01%	0.050%	-20.60%	22.6%
MULTIED	\$ 0.92	0.19%	\$ 0.98	0.20%	0.130%	-6.14%	143.5%
MVJER	\$ 0.00	0.00%	\$ -	0.00%	0.250%	0.00%	1.0%
MULTIBA	\$ 1.89	0.12%	\$ 2.05	0.13%	0.190%	-7.66%	64.7%
MULTIFA	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	0.050%	0.00%	0.0%
MULTIUS	\$ 5.63	0.11%	\$ 5.00	0.10%	0.100%	12.59%	110.3%



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	dic-22		nov-22		Límite	Variación	Consumo
	Monto	Riesgo de Crédito (%)	Monto	Riesgo de Crédito (%)			
MULTIAR	\$ 0.88	0.18%	\$ 0.81	0.17%	1.56%	8.58%	11.6%
MULTIBA	\$ 0.54	0.07%	\$ 0.50	0.07%	0.36%	9.70%	20.8%
MULTIED	\$ 0.04	0.01%	\$ 0.03	0.01%	0.10%	39.06%	9.2%
MULTIFA	\$ 0.30	0.05%	\$ 0.28	0.04%	0.17%	7.34%	27.3%
MULTINS	\$ 0.00	0.01%	\$ 0.00	0.01%	0.50%	-24.99%	1.5%
MULTISI	\$ 1.48	0.09%	\$ 1.33	0.08%	0.14%	11.72%	65.0%
MULTIUS	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.01	0.00%	0.08%	-55.26%	0.3%
MVJER	\$ 2.33	0.06%	\$ 1.46	0.04%	0.10%	60.04%	60.8%

* Cifras en mdp al 31 de diciembre de 2023.

Los Fondos de Inversión MULTIRE, MULTIUS, MULTIPC y MULTIEQ por su inversión actual, no tienen exposición al riesgo crediticio.

Riesgo de Crédito por factor de riesgo:

Fondo de Inversión	Riesgo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	C	D
MULTIAR	\$5.03	\$ 0.15	\$ 0.46	\$ 0.09	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4.34
MULTIED	\$0.00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
MULTISI	\$1.89	\$ 0.41	\$ -	\$ 1.48	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
MVJER	\$5.63	\$ 1.21	\$ 0.63	\$ 3.79	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
MULTINS	\$0.00	\$ 0.00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
MULTIBA	\$0.00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
MULTIFA	\$0.00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
MULTIUS	\$0.00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

* Cifras en mdp al 31 de diciembre de 2023.



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)

Stresstesting de Riesgo de Crédito:

2023

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	\$432.72	\$0.00	\$1.21	\$2.26	\$4.22	\$6.73	\$7.04	\$8.36	\$10.85	\$12.38	\$13.47	\$14.77	\$15.87	\$16.09	\$16.66
MULTISI	\$642.67	\$0.00	\$0.99	\$1.51	\$2.69	\$4.05	\$4.23	\$5.02	\$7.02	\$8.30	\$9.26	\$10.24	\$11.08	\$11.35	\$11.81
MULTINS	\$290.66	\$0.00	\$0.07	\$0.08	\$0.13	\$0.18	\$0.19	\$0.22	\$0.35	\$0.44	\$0.51	\$0.57	\$0.62	\$0.64	\$0.67
MULTIED	\$490.86	\$0.00	\$0.34	\$0.55	\$0.98	\$1.51	\$1.58	\$1.87	\$2.55	\$2.99	\$3.31	\$3.66	\$3.95	\$4.03	\$4.19
MVJER	\$21.87	\$0.00	\$0.00	\$0.01	\$0.01	\$0.01	\$0.01	\$0.02	\$0.03	\$0.03	\$0.04	\$0.04	\$0.05	\$0.05	\$0.05
MULTIBA	\$1,537.56	\$0.00	\$3.78	\$4.63	\$7.58	\$10.39	\$10.89	\$12.86	\$20.36	\$25.28	\$29.19	\$32.66	\$35.63	\$36.97	\$38.70
MULTIFA	\$680.76	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00
MULTIUS	\$5,100.49	\$0.00	\$10.89	\$13.84	\$23.58	\$32.83	\$34.58	\$40.73	\$62.66	\$76.85	\$87.97	\$98.81	\$108.05	\$111.69	\$116.91
Total por Calificación		\$0.00	\$17.27	\$22.86	\$39.19	\$55.69	\$58.52	\$69.07	\$103.82	\$126.27	\$143.76	\$160.75	\$175.23	\$180.81	\$188.99
Como % de Act. Totales		0.00%	0.13%	0.17%	0.30%	0.42%	0.44%	0.53%	0.79%	0.96%	1.09%	1.22%	1.33%	1.37%	1.44%

2022

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	\$485.18	\$0.00	\$1.56	\$2.34	\$3.50	\$5.24	\$5.94	\$6.24	\$8.30	\$9.43	\$10.25	\$11.50	\$12.47	\$12.71	\$13.22
MULTIBA	\$733.29	\$0.00	\$0.69	\$1.00	\$1.57	\$2.33	\$2.62	\$3.05	\$4.23	\$4.94	\$5.53	\$6.30	\$6.96	\$7.29	\$7.74
MULTIED	\$381.03	\$0.00	\$0.02	\$0.03	\$0.06	\$0.08	\$0.09	\$0.14	\$0.21	\$0.25	\$0.30	\$0.35	\$0.40	\$0.44	\$0.48
MULTIFA	\$658.59	\$0.00	\$0.35	\$0.50	\$0.80	\$1.18	\$1.32	\$1.59	\$2.22	\$2.61	\$2.95	\$3.38	\$3.74	\$3.95	\$4.21
MULTINS	\$19.78	\$0.00	\$0.01	\$0.01	\$0.02	\$0.03	\$0.04	\$0.04	\$0.06	\$0.08	\$0.09	\$0.11	\$0.12	\$0.14	\$0.15
MULTISI	\$1,628.89	\$0.00	\$0.92	\$1.20	\$2.23	\$3.17	\$3.48	\$5.52	\$8.36	\$10.34	\$12.22	\$14.35	\$16.33	\$17.86	\$19.55
MULTIUS	\$866.49	\$0.00	\$0.02	\$0.02	\$0.04	\$0.05	\$0.06	\$0.07	\$0.10	\$0.12	\$0.15	\$0.17	\$0.20	\$0.22	\$0.25
MVJER	\$3,828.75	\$0.00	\$2.08	\$2.64	\$4.46	\$6.32	\$6.95	\$10.34	\$15.58	\$19.18	\$22.57	\$26.59	\$30.32	\$33.05	\$36.09
Total por Calificación		\$0.00	\$5.66	\$7.76	\$12.68	\$18.40	\$20.51	\$27.00	\$39.06	\$46.95	\$54.06	\$62.75	\$70.54	\$75.65	\$81.69
Como % de Act. Totales		0.00%	0.05%	0.06%	0.11%	0.15%	0.17%	0.22%	0.32%	0.39%	0.45%	0.52%	0.58%	0.63%	0.68%

* Cifras en mdp al 31 de diciembre de 2023.



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:

Exposición al riesgo de liquidez y cumplimiento de límites aprobados:

Fondo de Inversión	dic-23		nov-23		Límite	Variación	Consumo
	Monto	Riesgo de Liquidez (%)	Monto	Riesgo de Liquidez (%)			
MULTIAR	\$6.66	1.54%	\$6.44	1.53%	1.00%	3.40%	154.0%
MULTIBA	\$2.81	0.44%	\$2.83	0.45%	0.22%	-0.67%	198.7%
MULTIED	\$0.07	0.02%	\$0.06	0.02%	0.15%	24.16%	16.5%
MULTIEQ	\$0.13	0.01%	\$0.14	0.01%	0.10%	-8.06%	11.1%
MULTIFA	\$1.37	0.28%	\$1.37	0.28%	0.12%	0.64%	233.4%
MULTINS	\$0.00	0.01%	\$0.00	0.01%	0.25%	-18.52%	4.6%
MULTIPC	\$0.35	0.20%	\$0.34	0.20%	0.67%	1.26%	29.6%
MULTIRE	\$0.42	0.02%	\$0.48	0.02%	0.12%	-12.66%	16.0%
MULTISI	\$0.22	0.01%	\$0.20	0.01%	0.08%	10.14%	18.2%
MULTIUS	\$0.00	0.00%	\$0.00	0.00%	0.10%	0.00%	0.0%
MVFANG+	\$0.24	0.05%	\$0.18	0.04%	0.75%	35.57%	7.3%
MVJER	\$1.06	0.02%	\$1.06	0.02%	0.06%	0.16%	34.6%

* Cifras en mdp al 31 de diciembre de 2023.

Stresstesting de Riesgo de Liquidez:

2023

Fondo de Inversión	Activos Netos	Stress 1	Stress 2	Stress 3	Stress 4	Stress 5
MULTIAR	\$432.72	\$7.98	\$10.54	\$13.03	\$15.44	\$17.77
MULTIBA	\$642.67	\$3.41	\$4.59	\$5.74	\$6.86	\$7.95
MULTIED	\$290.66	\$0.11	\$0.18	\$0.26	\$0.33	\$0.40
MULTIEQ	\$1,183.86	\$0.19	\$0.32	\$0.45	\$0.57	\$0.70
MULTIFA	\$490.86	\$1.70	\$2.34	\$2.97	\$3.59	\$4.19
MULTINS	\$21.87	\$0.00	\$0.01	\$0.01	\$0.01	\$0.01
MULTIPC	\$174.27	\$0.47	\$0.73	\$0.98	\$1.24	\$1.49
MULTIRE	\$2,162.93	\$0.62	\$1.02	\$1.43	\$1.83	\$2.23
MULTISI	\$1,537.56	\$0.35	\$0.61	\$0.87	\$1.13	\$1.39
MULTIUS	\$680.76	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00
MVJER	\$5,100.49	\$1.66	\$2.85	\$4.05	\$5.24	\$6.43
MVFANG+	\$436.79	\$0.36	\$0.61	\$0.85	\$1.10	\$1.34
Total por Spread		\$16.86	\$23.81	\$30.63	\$37.33	\$43.92



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)

2022

Fondo de Inversión	Activos Netos	Stress 1	Stress 2	Stress 3	Stress 4	Stress 5
MULTIAR	\$485.18	\$3.90	\$7.07	\$10.11	\$13.03	\$15.84
MULTIBA	\$733.29	\$1.47	\$2.66	\$3.80	\$4.89	\$5.95
MULTIED	\$381.03	\$0.08	\$0.13	\$0.18	\$0.24	\$0.29
MULTIEQ	\$1,849.82	\$0.47	\$0.78	\$1.10	\$1.42	\$1.74
MULTIFA	\$658.59	\$0.75	\$1.35	\$1.93	\$2.49	\$3.03
MULTINS	\$19.78	\$0.01	\$0.02	\$0.03	\$0.04	\$0.05
MULTIPC	\$71.94	\$0.24	\$0.38	\$0.52	\$0.65	\$0.79
MULTIRE	\$1,450.10	\$0.42	\$0.74	\$1.05	\$1.37	\$1.69
MULTISI	\$1,628.89	\$0.35	\$0.60	\$0.85	\$1.10	\$1.35
MULTIUS	\$866.49	\$0.00	\$0.01	\$0.01	\$0.02	\$0.02
MVJER	\$3,828.75	\$1.29	\$2.17	\$3.05	\$3.92	\$4.80
MVFANG+	\$71.31	\$0.05	\$0.09	\$0.13	\$0.17	\$0.21
Total por Spread		\$9.03	\$15.99	\$22.76	\$29.34	\$35.75

* Cifras en mdp al 31 de diciembre de 2023.

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.

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.



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)

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 con 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 con 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.

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.



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)

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 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.

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 2023, el registro acumulado por concepto de multas, sanciones administrativas y/o quebrantos muestra que no han ocurrido eventos.

