



FONDOS DE INVERSIÓN MULTIVA, S.A. DE C. V. SOCIEDAD OPERADORA
DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en Miles de Pesos)

NOTA 1. MARCO DE OPERACIONES

a) Sociedad Anónima.

FONDOS DE INVERSIÓN MULTIVA, S. A. DE C. V. SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN ANTES MULTIVALORES SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN, S.A. DE C.V., MULTIVALORES GRUPO FINANCIERO, (LA OPERADORA) fue constituida como operadora de Sociedades de Inversión el 27 de noviembre de 2000.

Con fecha 5 de diciembre de 2001 por autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la Sociedad inició sus operaciones, de conformidad con la Ley de Sociedades de Inversión.

b) Objeto Social.

En su carácter de Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, tiene como objeto social la prestación de servicios de administración de cartera, distribución, promoción y adquisición de las acciones que emitan las Sociedades de Inversión con las que se tienen celebrados contratos de distribución de acciones y la realización de actividades necesarias para ello.

c) Desincorporación de Grupo Financiero Multiva, S.A.B. de C.V. (antes Multivalores Grupo Financiero S.A.) Incorporación a Multivalores Grupo Financiero, S.A.

Con fecha 3 de Agosto de 2008, la Sociedad celebró una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, mediante la cual se acordó desincorporarla de "**GRUPO FINANCIERO MULTIVA, S.A.B. DE C.V.**", con el que ha firmado un Convenio modificadorio al Convenio Único de Responsabilidades para tal efecto, con aprobación de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, en los términos de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras y las reglas generales para la constitución y funcionamiento de los Grupos Financieros.

d) Incorporación a Banco Multiva S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva.

Asimismo en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas referida en el inciso anterior, se aprobó que Grupo Financiero Multiva, S.A.B. de C.V. (antes Multivalores Grupo Financiero S.A.) venda el total de su participación accionaria que corresponde al 99.99% del Capital de la Sociedad, a Banco Multiva S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva.

NOTA 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y FINANCIERAS.

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), a través de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Sociedades de Inversión y a las personas que les prestan servicios, publicadas en el Diario Oficial de fecha 4 de diciembre de 2006, emitió los Criterios Contables a los que se deben sujetar las Operadoras de Sociedades de Inversión. En las disposiciones indicadas se señala que la contabilidad de las Operadoras se debe ajustar a la estructura básica que para la aplicación de las Normas de Información Financiera (NIF), emitió el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera A.C. (CINIF), excepto cuando a juicio de la misma sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable especial tomando en consideración que las Operadoras realizan

operaciones especializadas. Así mismo, establece que a falta de un criterio contable expreso de la CNBV para las Operadoras y en segundo término para las Instituciones de Crédito o en un contexto más amplio de las NIF, se aplicarán en primer lugar, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en segundo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) definitivos, aplicables en los Estados Unidos de América, y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

A continuación se mencionan las principales políticas contables utilizadas por **Fondos de Inversión Multiva, S.A. de C.V Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión;(LA OPERADORA)** cuyos incisos j) y k) difieren de las NIF.

a) Disponibilidades.

Las disponibilidades se registran a su valor nominal. Los rendimientos que generan los depósitos se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

Las divisas adquiridas pactadas a liquidar en un plazo máximo de tres días hábiles siguientes a la concertación de la operación de compraventa, se reconocen como una disponibilidad restringida, en tanto, que las divisas vendidas se registran como una salida de disponibilidades.

Las disponibilidades se mantienen valuadas a su valor nominal.

b) Inversiones en valores.

Al momento de su adquisición, las inversiones en valores se clasifican en **títulos para negociar o títulos recibidos en reporto**. Cada una de estas operaciones que realiza la Operadora posee normas específicas en lo referente a reglas de registro, valuación y presentación por separado en el balance general.

Títulos para Negociar.

Al momento de su compra, se registra al costo de adquisición. En la fecha de su enajenación, se reconoce en resultado por compraventa por el diferencial entre el valor neto de realización y el valor en libros del mismo.

Los intereses devengados se registran directamente en los resultados del ejercicio. Los dividendos en efectivo de los títulos accionarios, se reconocen en los resultados del ejercicio, en el mismo período en que se afecta el valor razonable de dichos títulos.

Los dividendos en efectivo de los títulos accionarios, se reconocen en los resultados del ejercicio, en el mismo período en que se afecta el valor razonable de dichos títulos.

Los títulos de deuda se valúan a su valor razonable el cual incluye, tanto el componente de capital, como los intereses devengados.

Los títulos accionarios se valúan a su valor razonable.

El resultado por valuación de los títulos para negociar corresponde a la diferencia que resulta entre el valor razonable de la inversión a la fecha de que trate y el último valor en libros. Los ajustes resultantes se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Títulos Recibidos en Reporto.

En la fecha de contratación se reconocen dentro de las inversiones en valores al costo de adquisición, así como, la salida del efectivo correspondiente.

El reconocimiento del premio se afecta con base en el valor presente del precio al vencimiento de la operación, afectando la valuación de los títulos objeto de la misma, así como, el resultado del ejercicio. El valor presente del precio al vencimiento, se obtiene descontado dicho precio a la tasa de rendimiento obtenida, considerando el valor razonable que corresponda a títulos de la misma especie de aquellos objeto del reporto, cuyo termino sea equivalente al plazo restante de la misma operación.

c) Cuentas por cobrar.

Se registran a su valor nominal que es el mismo de recuperación. La estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro correspondiente a deudores no identificados pendientes de aclarar, se constituye por el importe total de adeudo a los 60 días naturales de su registro inicial y por los deudores identificados a los 90 días naturales.

No se constituye estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro en el caso de saldos a favor de impuestos.

d) Inversiones permanentes en acciones.

Las inversiones permanentes se valúan bajo el método de participación, cuyo valor razonable es similar al cotizado en la Bolsa Mexicana de Valores.

e) Impuestos diferidos.

El Impuesto Sobre la Renta (ISR) y la Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) diferidos se calculan de acuerdo con los lineamientos establecidos por el Boletín D-4 del IMCP, cuya principal implicación consiste en determinar las diferencias temporales de ISR y PTU, bajo el método de Activos y Pasivos que compara los valores contables y fiscales de los mismos.

f) Activo Fijo y Gastos de Instalación.

Se registran a su costo de adquisición.

La depreciación del mobiliario, equipo y la amortización de los gastos de instalación se calcula por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos correspondientes. El mobiliario, equipo y gastos de instalación tienen las siguientes tasas de depreciación:

Tipo de Activo	Tasa Anual %	Años
Equipo de Cómputo	25	4
Mobiliario	10	10
Equipo de Transporte	25	4
Gastos de Instalación	20	5
Sistema BAS	25	4

g) Otros activos (Gastos preoperativos).

Representan gastos realizados con anterioridad al inicio de operaciones por la Operadora, la amortización de los mismos se calcula en línea recta a 10 años, tiempo en que se espera recuperar la inversión.

h) Acreedores diversos.

Se valúan a su valor contractual o con base en una estimación razonable de acuerdo con las disposiciones legales que le dieron origen.

i) Provisiones.

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando existe una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, cuando es probable que se requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación, y la obligación puede ser estimada razonablemente.

j) Estado de valuación de cartera.

En las Disposiciones de carácter general aplicables a las Operadoras de Sociedades de Inversión emitidas por la CNBV, se incluye la preparación y presentación de esta información como un estado financiero básico, cuando las NIF lo requieren como una nota a los estados financieros.

k) Reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros.

La NIF B-10 se modificó a partir del 1º. de enero del 2008 derivado del entorno económico en los que puede operar la Sociedades en determinado momento, cuando la inflación es igual o mayor que el 26% acumulado en los tres ejercicios anuales anteriores y cuando la inflación es menor que dicho porcentaje para lo cual se establecen 2 métodos de reexpresión:

- I. Entorno Inflacionario.- Se deben de reconocerse los efectos de la inflación aplicando el método integral.
- II. En un entorno no inflacionario.- Se deben reconocer los efectos de la inflación del periodo.

Se establece que ante el cambio de un entorno económico inflacionario a uno no inflacionario no deben reconocerse los efectos de la inflación del período “Desconexión de la contabilidad inflacionario”. Ante el cambio de un entorno económico no inflacionario a uno inflacionario, se deben reconocer los efectos acumulados de la inflación no reconocida en los períodos no inflacionario “Reconexión”.

Se deroga la posibilidad de utilizar el Exceso/Insuficiencia en la actualización del capital contable dado que los dos conceptos que agrupaban tienen a desaparecer RETAM y REPOMO patrimonial.

A la entrada en vigor de esta norma se reclasificó la cuenta de “Exceso/insuficiencia en la actualización del capital contable”. Una parte, se traspasará a los Resultados Acumulados y la otra, a la cuenta de Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios (RETANM). Existe la opción de traspasar el total de la cuenta de exceso/insuficiencia contra los resultados acumulados, en caso de no poderse identificar la parte “no realizada” de RETANM (véase la Nota 12 inciso c).

l) Cuentas de Orden (Operaciones por cuenta de terceros).

Los valores, títulos o efectivo propiedad de clientes que se tiene en custodia y administración, se reflejan en las cuentas de orden, como sigue:

El efectivo se deposita en Instituciones Bancarias en cuentas distintas a las de LA OPERADORA y se valúa a su valor nominal.

Los valores en custodia y administración están depositados en la S.D. Indeval, S.A. de C.V., en contratos distintos a los de posición propia de LA OPERADORA y se valúan al Valor Razonable determinado por un proveedor de precios independiente.

m) Ingresos por servicios administrativos a Sociedades de Inversión.

Estos ingresos se obtienen aplicando el porcentaje de servicios administrativos autorizado por el Consejo de Administración sobre los activos netos diarios de la Sociedad de Inversión.

n) Otros Gastos y Otros Productos.

Las operaciones reflejadas en estos rubros son aquellas que no están relacionadas con el giro de la unidad de negocios.

NOTA 3. DISPONIBILIDADES.

El Saldo de este rubro al 30 de Junio de 2010, se compone de los siguientes conceptos.

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>
Depósitos Restringidos	145
Bancos	33
	<u>\$ 178</u>

NOTA 4. INVERSIONES EN VALORES.

<u>Concepto</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor de Adquisición</u>	<u>Utilidad (Pérdida) por Valuación</u>
Títulos para Negociar			
BANOBRAS	\$ 1,091	\$ 1,089	\$ 2
Total	<u>\$ 1,091</u>	<u>\$ 1,089</u>	<u>\$ 2</u>

Los Ingresos obtenidos de las Inversiones en Valores en el presente mes son de \$ 8 con un acumulado de \$80.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR.

El saldo al 30 de Junio de 2010, se integra de la siguiente manera:

Concepto	Importe
Grupo Financiero Multiva (Cuenta Corriente)	\$ 5,000
Fondos de Inversión (Servicio Administrativo)	3,796
SAT. (Impuestos a Favor 2009)	813
SAT. (Impuestos a Favor 2008)	825
IVA Acreditable	826
Otros	121
	\$ 11,381

NOTA 6. MOBILIARIO Y EQUIPO.

Concepto	Inversión Histórica	Inversión Actualizada	Total
Equipo de Cómputo	\$ 1,575	\$ 268	\$ 1,843
Mobiliario y Equipo	658	139	797
Sistema BAS	2,043	204	2,247
Subtotal	4,276	611	4,887
Depreciación	(4,085)	(570)	(4,655)
Total	\$ 191	\$ 41	\$ 232

En el presente mes su depreciación es por \$ 10 con un acumulado de \$ 62.

NOTA 7. INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES.

Corresponde a las inversiones de la serie "A" de Sociedades de inversión, cuya integración se encuentra en el Estado de Valuación de Cartera. En el presente mes el método de participación es por \$ 37 con un acumulado de \$ 71.

NOTA 8. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Concepto	Importe al 30%	Importe al 28%
Servicios Administrativos por Pasivo Laboral	\$ 0	\$ 1,192
Perdidas Fiscales	5,997	0
Otros	55	448
Total Base	6,052	1,640
Tasa Total de impuesto	30%	28%
Impuesto diferido	1,816	459
Total Impuesto diferido		\$ 2,275

NOTA 9. OTROS ACTIVOS.

El saldo al 30 de Junio de 2010 se integra de la siguiente forma:

Concepto	Importe
Grupo Imagen Medios de Comunicación	\$ 819
Cuotas CNBV	101
El Observador (Serv. Profesionales)	100
Cuotas BMV	23
Total	\$ 1,043

NOTA 10. ACREEDORES DIVERSOS.

El saldo al 30 de Junio de 2010 se integra de la siguiente forma:

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>
Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Multas)	\$ 1,624
Casa de Bolsa Multiva (Servicios de Co distribución)	1,596
Multivalores Servicios Corporativos, S.A. de C.V. (Pasivo Laboral)	1,193
Banco Multiva (Servicios de Co distribución)	250
K P M G (Honorarios Auditoria)	63
COVAF (Servicio de Contabilidad)	52
La Base Comunicaciones (Publicidad)	45
Cía. de Luz y Fuerza (Luz Oficinas)	25
Excelform (Estados de Cuenta)	23
Valmer (Servicio de Valuación)	19
Notaria Pública 132 (Servicios Profesionales)	15
Otros	1
	\$ 4,906

NOTA 11. CAPITAL CONTABLE.
a) Capital social.

El capital social autorizado, está integrado como se muestra a continuación:

<u>Tipo de Serie</u>	<u>Acciones Emitidas</u>	<u>Importe</u>
Serie "A"	10,550,000	\$ 10,550
Serie "B"	10,550,000	10,550
	<u>21,100,000</u>	<u>21,100</u>
Incremento por actualización		5,157
Capital Social actualizado		\$ 26,257

La serie "A" es representativa del capital mínimo fijo sin derecho a retiro.

La serie "B" es representativa del capital social variable y no podrá ser superior al capital fijo de la sociedad.

a) Integración del capital contable.

<u>Concepto</u>	<u>Histórico</u>	<u>Actualización</u>	<u>Total</u>
Capital Social	\$ 21,100	5,157	\$ 26,257
Reserva Legal	435		435
Resultados de ejercicios anteriores	(6,227)		(6,227)
Resultado del ejercicio	1,280		1,280
Capital Contable	\$ 16,588	5,157	\$ 21,745

NOTA 12. SECCION 1 SALDOS INTERCOMPAÑIAS.

b) Por cuentas por cobrar o por pagar por servicios prestados y recibidos amparados con factura.

<u>Servicio</u>	<u>Proveedor</u>	<u>Cliente</u>	<u>Monto Cuenta por Cobrar (Pagar)</u>	<u>Monto Anual de Operación Ingresos (Gastos)</u>
Honorarios Consultoría hp	Banco Multiva ,S.A.	Fondos de Inversión	\$ (0)	\$ (703)
Distribución de Acciones	Banco Multiva ,S.A.	Fondos de Inversión	(215)	(1,162)
Chequeras	Banco Multiva, S.A.	Fondos de Inversión	6	0
Arrendamiento	Casa de Bolsa Multiva	Fondos de Inversión	(0)	(633)
Distribución de acciones	Casa de Bolsa Multiva	Fondos de Inversión	(1,376)	(8,259)
Servicios Administrativos Multivalores (facturable)	Servicios Corporativos	Fondos de Inversión	0	(3,849)
Servicios Administrativos Multivalores (Pasivo Laboral)	Servicios Corporativos	Fondos de Inversión	(1,192)	(268)
Servicios Administrativos	Fondos de Inversión	Sociedades de Inversión	3,241	19,687
Otros	Grupo Financiero Multiva	Fondos de Inversión	5,000	0

NOTA 13. INFORMACIÓN DE OTROS PRODUCTOS Y GASTOS

a) Otro Productos

El saldo de este rubro al 30 de Junio de 2010, se compone de los siguientes conceptos.

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>
Otros menores	\$ 0
Total	\$ 0

b) Otro Gastos

El saldo de este rubro al 30 de Junio de 2010, se compone de los siguientes conceptos.

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>
Otros menores	\$ (2)
Total	<u>\$ (2)</u>

NOTA 14. EVENTOS RELEVANTES

El 31 de agosto de 2009 se publicaron en el Diario Oficial de la Federación los nuevos criterios contables para Sociedades Operadoras de Inversión, los efectos mas representativos se dan en los siguientes rubros:

ESTADO DE RESULTADOS:

Se adiciona el concepto de Margen Integral de Financiamiento identificando los ingresos por intereses, gastos por intereses, el resultado por valuación a valor razonable, el resultado por compraventa, los otros ingresos (egresos) de la operación y en su caso el resultado por posesión monetaria relacionado por partidas del margen integral de financiamiento, de acuerdo con el tipo de operación de la cual provenga, y

Monto de las comisiones cobradas desagregadas por los principales productos que maneja la entidad.

La PTU dejó de considerarse como un impuesto en el estado de resultados, para convertirse ahora en un gasto de administración.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA:

Cambia el nombre del Estado de Cambios en la Situación Financiera por el de Estado de Flujos de Efectivo, el que para su elaboración a diferencia del primero, sí considera lo efectivamente cobrado y pagado y no por variaciones.

Estas notas son integrantes de los Estados Financieros de Fondos de Inversión Multiva, S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, al 30 de Junio 2010.