

Multisi, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
(MULTISI)

Estados financieros

31 de diciembre de 2022 y 2021

(Con el Informe de los auditores independientes)

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración

Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Multiva, Socio Fundador de Multisi, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

(Miles de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Multisi, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (el Fondo), que comprenden los balances generales y los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los estados de resultados por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

Fundamento de la opinión

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del 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)

Inversiones en valores por \$1,118,436 en el balance general y estado de valuación de cartera de inversiones.

Ver notas 3b y 4 a los estados financieros.

| La cuestión clave de auditoría | De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría |
|---|--|
| <p>El rubro de inversiones en valores representa el 79.96% del total de los activos del Fondo al 31 de diciembre de 2022. Por disposición de la Comisión, las inversiones en valores se valúan a su valor razonable con base en los precios proporcionados por proveedores de precios autorizados por la Comisión. La valuación de las inversiones en valores tiene un impacto significativo en el resultado del ejercicio.</p> <p>Considerando que las inversiones en valores representan la partida más importante en relación con los estados financieros en su conjunto del Fondo, y que en su revisión se emplea el mayor número de horas de auditoría, evaluamos la existencia, integridad y valuación de las inversiones en valores, como una cuestión clave de auditoría.</p> | <p>Nuestros procedimientos de auditoría para esta cuestión clave de auditoría incluyeron, entre otros, los siguientes procedimientos realizados al cierre del ejercicio:</p> <ul style="list-style-type: none"> — Confirmar la posición total de los valores del Fondo con el custodio de valores S. D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V. — Recalcular la valuación de la cartera de inversión, utilizando los precios proporcionados por el proveedor de precios autorizado, así como su correspondiente efecto de valuación en el estado de resultados. |

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

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

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

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

(Continúa)

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros.

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- 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 del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo deje de ser un negocio en marcha.

Nos comunicamos con los responsables 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.

(Continúa)



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 17 de marzo de 2023.

Multisi, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
Cerrada de Tecamachalco No. 45, Colonia Reforma Social,
Alcaldía Miguel Hidalgo, C. P. 11650, Ciudad de México

Balances generales

31 de diciembre de 2022 y 2021

(Miles de pesos, excepto precio por acción)

| Activo | 2022 | 2021 | Pasivo y Capital Contable | 2022 | 2021 |
|------------------------------------|--------------|-------------|--|--------------|-------------|
| Disponibilidades | \$ 233,871 | 216,422 | Cuentas por pagar: | | |
| | | | Impuesto sobre la renta por pagar (nota 8) | \$ 71 | 1,002 |
| Inversiones en valores (nota 4): | | | Provisión para gastos (nota 6) | 2,246 | 2,686 |
| Títulos para negociar nacionales | 1,118,436 | 1,132,186 | Otras cuentas por pagar | 10 | 10 |
| | | | Total del pasivo | 2,327 | 3,698 |
| Deudores por reporto (notas 4 y 5) | 280,223 | 609,841 | Capital contable (nota 7): | | |
| | | | Capital contribuido: | | |
| | | | Capital social pagado | 865,810 | 1,105,145 |
| | | | Prima en venta de acciones, neto | 48,628 | 245,275 |
| | | | Total del capital contable | 914,438 | 1,350,420 |
| | | | Capital ganado: | | |
| | | | Resultado de ejercicios anteriores | 604,331 | 551,768 |
| | | | Resultado neto | 111,434 | 52,563 |
| | | | Total del capital contable | 715,765 | 604,331 |
| | | | Compromiso (nota 9) | 1,630,203 | 1,954,751 |
| Total del activo | \$ 1,632,530 | 1,958,449 | Total del pasivo y capital contable | \$ 1,632,530 | 1,958,449 |

Cuentas de orden

| | 2022 | 2021 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Capital social autorizado (notas 7) | \$ 408,000,000 | 408,000,000 |
| Colaterales recibidos (nota 5) | 280,223 | 609,841 |
| Acciones emitidas (nota 7) | 999,999,999,999 | 999,999,999,999 |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es de \$865,810 y \$1,105,145, respectivamente".

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el Fondo hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"La sociedad valuadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en los precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó al 31 de diciembre de 2022 el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones, con valor nominal de \$0.04080, correspondientes a la serie A en \$0.684682; a la serie BE-1 en \$0.852802; a la serie BE-2 en \$0.888517; a la serie BF-F en \$0.906718; a la serie BF-H en \$0.749757; a la serie BF-T en \$0.730810; a la serie BF-1 en \$0.684682; a la serie BF-2 en \$0.749217; a la serie BM-T en \$0.766117; a la serie BM-1 en \$0.732765 y a la serie BM-2 en \$0.833211. "(al 31 de diciembre de 2021 el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones, con valor nominal de \$0.04080, correspondientes a la serie A en \$0.648570; a la serie BE-1 en \$0.800220; a la serie BE-2 en \$0.831324; a la serie BF-F en \$0.839082; a la serie BF-H en \$0.695937; a la serie BF-T en \$0.685919; a la serie BF-1 en \$0.648570; a la serie BF-2 en \$0.705561; a la serie BM-T en \$0.720060; a la serie BM-1 en \$0.692078 y a la serie BM-2 en \$0.780081.)"

"Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración de Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Multiva bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

"Los presentes balances generales serán publicados en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 75 de la Ley de Fondo de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que el Fondo le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general".

RÚBRICA

Lic. Fanny Lorena Rodríguez Gutiérrez
Directora General

RÚBRICA

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

RÚBRICA

Ing. Enrique Santa Anna Echandi
Contralor Normativo

RÚBRICA

C. P. Ignacio Sánchez de Jesús
Contador General

Estados de valuación de cartera de inversión

31 de diciembre de 2022 y 2021

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

| % | Emisora | Serie | Tipo de valor | Tasa al valor % | Tipo de tasa | Calificación o bursatilidad | Cantidad de títulos operados | Cantidad de títulos liquidados | Total de títulos de emisión | Costo promedio unitario de adquisición | Costo total de adquisición | Valor razonable o contable unitario | Valor razonable o contable total | Días por vencer |
|--------------------------------|--|--------|---------------|-----------------|--------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--|----------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|-----------------|
| 31 de diciembre de 2022 | | | | | | | | | | | | | | |
| 79.96% | Titulos para negociar nacionales | | | | | | | | | | | | | |
| | Inversión en títulos de deuda | | | | | | | | | | | | | |
| | Títulos gubernamentales y bancarios | | | | | | | | | | | | | |
| | SCOTIAS | 19-2 | 94 | 10.835075 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 60,000,000 | \$ 100.185239 | \$ 50,093 | \$ 100.110071 | \$ 50,055 | 84 |
| | BACMEKT | 22X | CD | 10.720000 | TV | mxAAA | 450,000 | 450,000 | 30,000,000 | 100.768000 | 45,346 | 100.726646 | 45,327 | 813 |
| | BACTINV | 22007 | F | 11.020000 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 1,000,000 | 100.426222 | 50,213 | 100.422994 | 50,211 | 98 |
| | BACTINV | 22015 | F | 11.020000 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 1,000,000 | 100.213889 | 50,107 | 100.212036 | 50,106 | 329 |
| | BANSAN | 22003 | F | 10.729059 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 10,000,000 | 100.356400 | 50,178 | 100.353918 | 50,177 | 16 |
| | BANSAN | 22007 | F | 10.670000 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 20,000,000 | 100.327125 | 50,164 | 100.333361 | 50,167 | 45 |
| | BBASE | 22020 | F | 11.120000 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 700,000 | 100.368833 | 50,184 | 100.365498 | 50,183 | 128 |
| | BBASE | 22031 | F | 11.020000 | TV | mxAAA | 400,000 | 400,000 | 600,000 | 100.734368 | 40,294 | 100.730340 | 40,292 | 199 |
| | BBASE | 22037 | F | 11.020000 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 1,000,000 | 100.763114 | 50,381 | 100.760372 | 50,380 | 142 |
| | BBASE | 22040 | F | 11.020000 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 800,000 | 100.183287 | 50,092 | 100.182002 | 50,091 | 162 |
| | BBASE | 22045 | F | 11.020000 | TV | mxAAA | 300,000 | 300,000 | 1,000,000 | 100.122272 | 30,037 | 100.122184 | 30,037 | 332 |
| | BNVEX | 22005 | F | 10.970000 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 1,200,000 | 100.394153 | 50,197 | 100.390979 | 50,195 | 15 |
| | BNVEX | 22021 | F | 10.920000 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 1,200,000 | 100.593172 | 50,291 | 100.573120 | 50,286 | 120 |
| | BMIFEL | 22007 | F | 11.020000 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 1,200,000 | 100.213646 | 50,107 | 100.211081 | 50,106 | 105 |
| | SABADEL | 22003 | F | 10.870772 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 3,200,000 | 100.531369 | 50,266 | 100.515614 | 50,258 | 10 |
| | BPAQ28 | 230511 | IM | 10.630000 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 182,000,000 | 100.247884 | 50,124 | 100.251348 | 50,141 | 129 |
| | BONDES D | 230309 | LD | 10.606000 | TV | mxAAA | 494,000 | 494,000 | 336,616,000 | 100.414669 | 49,605 | 100.514966 | 49,654 | 66 |
| | BONDES D | 240229 | LD | 10.691500 | TV | mxAAA | 600,000 | 600,000 | 556,939,000 | 100.481909 | 60,289 | 100.556683 | 60,333 | 423 |
| | BONDES D | 240801 | LD | 10.710000 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 157,637,000 | 99.999306 | 49,995 | 100.071326 | 50,036 | 577 |
| | BONDES F | 231005 | LF | 10.631500 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 1,247,343,000 | 99.890599 | 49,945 | 100.041962 | 50,021 | 276 |
| | BONDES F | 231130 | LF | 10.636000 | TV | mxAAA | 600,000 | 600,000 | 1,102,913,484 | 99.900057 | 59,940 | 100.023527 | 60,014 | 332 |
| | BONDES F | 240104 | LF | 10.650000 | TV | mxAAA | 300,000 | 300,000 | 347,802,000 | 100.581586 | 30,174 | 100.596853 | 30,179 | 367 |
| | BONDES F | 250102 | LF | 10.721000 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 95,274,071 | 100.347318 | 50,174 | 100.373055 | 50,187 | 751 |
| | | | | | | | | | | | <u>1,118,106</u> | | <u>1,118,436</u> | |
| 20.04% | Deudores por reporte | | | | | | | | | | | | | |
| | Valores Gubernamentales | | | | | | | | | | | | | |
| | BPAQ91 | 240829 | IQ | 10.550000 | TV | mxAAA | 1,986,299 | 1,986,299 | 274,000,000 | 100.689743 | 200,000 | 100.776206 | 200,176 | - |
| | BONDES D | 230831 | LD | 10.550000 | TV | mxAAA | 798,816 | 798,816 | 406,490,000 | 100.118893 | 79,977 | 100.206914 | 80,047 | - |
| | | | | | | | | | | | <u>279,977</u> | | <u>280,223</u> | |
| | | | | | | | | | | | <u>\$ 1,398,173</u> | | <u>\$ 1,398,659</u> | |
| 31 de diciembre de 2021 | | | | | | | | | | | | | | |
| 64.99% | Titulos para negociar nacionales | | | | | | | | | | | | | |
| | Inversión en títulos de deuda | | | | | | | | | | | | | |
| | Títulos gubernamentales y bancarios | | | | | | | | | | | | | |
| | BSMX | 18 | 94 | 5.765922 | TV | Aaa.mx | 260,000 | 260,000 | 44,609,710 | \$ 100.176411 | \$ 26,046 | \$ 100.273593 | \$ 26,071 | 123 |
| | CETES | 220210 | BI | 5.496793 | TF | Aaa.mx | 5,000,000 | 5,000,000 | 11,387,360,000 | 9.883810 | 49,419 | 9.942313 | 49,712 | 38 |
| | BACTINV | 21022 | F | 9.965000 | TV | Aaa.mx | 500,000 | 500,000 | 1,000,000 | 100.426222 | 50,213 | 100.426222 | 50,213 | 308 |
| | BBASE | 21034 | F | 6.015000 | TV | Aaa.mx | 500,000 | 500,000 | 1,000,000 | 100.399569 | 50,200 | 100.396829 | 50,198 | 58 |
| | BBASE | 21038 | F | 6.015000 | TV | Aaa.mx | 500,000 | 500,000 | 700,000 | 100.200333 | 50,100 | 100.199845 | 50,100 | 72 |
| | BPAQ28 | 220210 | IM | 5.560000 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 221,000,000 | 100.185262 | 50,093 | 100.244416 | 50,122 | 38 |
| | BPAQ28 | 220512 | IM | 5.570000 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 215,000,000 | 100.047742 | 50,024 | 100.136879 | 50,069 | 129 |
| | BPAQ91 | 220428 | IQ | 5.945000 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 246,000,000 | 100.957052 | 50,478 | 100.953353 | 50,477 | 115 |
| | BONDES D | 220113 | LD | 5.526421 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 349,691,000 | 100.160653 | 50,080 | 100.272190 | 50,136 | 10 |
| | BONDES D | 220203 | LD | 5.526421 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 266,285,000 | 100.257552 | 50,129 | 100.364543 | 50,182 | 31 |
| | BONDES D | 220317 | LD | 5.528429 | TV | mxAAA | 499,512 | 499,512 | 421,236,000 | 100.022252 | 49,962 | 100.154821 | 50,029 | 73 |
| | BONDES D | 220428 | LD | 5.528931 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 249,963,000 | 100.207177 | 50,104 | 100.348722 | 50,174 | 115 |
| | BONDES D | 220512 | LD | 5.528931 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 491,098,000 | 100.065223 | 50,033 | 100.144361 | 50,072 | 129 |
| | BONDES D | 220519 | LD | 5.523498 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 273,153,000 | 99.999569 | 49,997 | 100.037329 | 50,019 | 136 |
| | BONDES D | 220714 | LD | 5.530437 | TV | mxAAA | 600,000 | 600,000 | 270,654,000 | 99.895993 | 59,937 | 100.024219 | 60,015 | 192 |
| | BONDES D | 220908 | LD | 5.533450 | TV | mxAAA | 697,000 | 697,000 | 323,325,000 | 99.848104 | 69,594 | 100.011790 | 69,708 | 248 |
| | BONDES D | 221013 | LD | 5.537467 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 257,508,000 | 100.145400 | 50,073 | 100.311557 | 50,156 | 283 |
| | BONDES D | 221110 | LD | 5.540479 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 473,658,360 | 100.272264 | 50,136 | 100.363363 | 50,152 | 311 |
| | BONDES D | 230309 | LD | 5.558554 | TV | mxAAA | 494,000 | 494,000 | 336,616,000 | 100.089705 | 49,444 | 100.161669 | 49,480 | 430 |
| | BONDES D | 230330 | LD | 5.561566 | TV | mxAAA | 250,000 | 250,000 | 231,956,406 | 100.052523 | 25,013 | 100.248877 | 25,062 | 451 |
| | BONDES D | 230504 | LD | 5.568596 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 399,302,000 | 100.076940 | 50,038 | 100.134557 | 50,067 | 486 |
| | BONDES D | 230629 | LD | 5.574119 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 428,874,000 | 100.000117 | 50,000 | 100.111199 | 50,055 | 542 |
| | BONDES F | 231005 | LF | 5.585165 | TV | mxAAA | 500,000 | 500,000 | 1,247,343,000 | 99.805720 | 49,903 | 99.834043 | 49,917 | 640 |
| | | | | | | | | | | | <u>1,131,016</u> | | <u>1,132,186</u> | |
| 35.01% | Deudores por reporte | | | | | | | | | | | | | |
| | Valores Gubernamentales | | | | | | | | | | | | | |
| | BPAQ91 | 240502 | IQ | 5.420000 | TV | mxAAA | 4,885,094 | 4,885,094 | 280,000,000 | 100.324024 | 490,092 | 100.369337 | 490,314 | - |
| | BONDES D | 240801 | LD | 5.420000 | TV | mxAAA | 1,198,039 | 1,198,039 | 204,419,000 | 99.723770 | 119,473 | 99.768812 | 119,527 | - |
| | | | | | | | | | | | <u>609,565</u> | | <u>609,841</u> | |
| | | | | | | | | | | | <u>\$ 1,740,581</u> | | <u>\$ 1,742,027</u> | |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en 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 inversión efectuadas por el Fondo hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión fueron aprobados por el Consejo de Administración de Fondos de Inversión Mutiva, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Mutiva bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión serán publicados en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 75 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de Internet www.cnrbv.gob.mx la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que el Fondo le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general".

RÚBRICA

RÚBRICA

RÚBRICA

RÚBRICA

Lic. Fanny Lorena Rodríguez Gutiérrez
Directora General

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

Ing. Enrique Santa Anna Echandi
Contralor Normativo

C.P. Ignacio Sánchez de Jesús
Contador General

Multisi, S. A. de C. V.,
 Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
 Cerrada de Tecamachalco No. 45, Colonia Reforma Social,
 Alcaldía Miguel Hidalgo, C. P. 11650, Ciudad de México

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Miles de pesos)

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|-------------------|---------------|
| Ingresos: | | |
| Resultado por valuación a valor razonable | \$ 240 | 1,169 |
| Resultado por compraventa de valores | 4,286 | 575 |
| Ingresos por intereses (nota 5) | <u>133,603</u> | <u>96,096</u> |
| Ingresos totales | <u>138,129</u> | <u>97,840</u> |
| Egresos: | | |
| Servicios administrativos, de operación y distribución pagados: | | |
| A la sociedad operadora (nota 6) | 21,646 | 26,888 |
| A otras entidades | 239 | 474 |
| Gastos de administración | 397 | 379 |
| Impuestos y derechos (nota 8) | <u>4,413</u> | <u>17,536</u> |
| Egresos totales | <u>26,695</u> | <u>45,277</u> |
| Resultado neto | <u>\$ 111,434</u> | <u>52,563</u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

“Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el Fondo por los años terminados en 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 resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración de Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Multiva bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben”.

“Los presentes estados de resultados serán publicados en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 75 de la Ley de Fondo de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que el Fondo le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general”.

RÚBRICA

 Lic. Fanny Lorena Rodríguez Gutiérrez
 Directora General

RÚBRICA

 Ing. Enrique Santa Anna Echandi
 Contralor Normativo

RÚBRICA

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

RÚBRICA

 C.P. Ignacio Sánchez de Jesús
 Contador General

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

Notas a los estados financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Miles de pesos)

(1) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 10 de marzo del 2023, la Lic. Fanny Lorena Rodríguez Gutiérrez (Directora General), el C. P. Gustavo Adolfo Rosas Prado (Director de Administración y Finanzas), el Ing. Enrique Santa Anna Echandi (Contralor Normativo) y el C. P. Ignacio Sánchez de Jesús (Contador General), de Fondos de Inversión Multiva, S. A de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Multiva (la Operadora), autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

La Operadora mediante su Consejo de Administración y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión, de conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles, la Ley de Fondos de Inversión (LFI) y los estatutos de Multisi, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (el Fondo). Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2022, se someterán a aprobación en la próxima sesión del Consejo de la Operadora.

Bases de presentación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos están preparados con fundamento en la Ley del Mercado de Valores, LFI y de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para los Fondos de Inversión en México (los Criterios Contables), establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de los fondos de inversión y realiza la revisión de su información financiera.

Los Criterios Contables 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 (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.

(Continúa)

Multisi, S. A. de C. V.

Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

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

- Notas 3b y 4 - valuación de inversiones en valores
- Notas 3c y 5 - valuación de los colaterales por operaciones de reporto

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Para propósitos de los estados financieros y sus revelaciones en las notas, cuando se hace referencia a pesos o "\$", se trata de miles de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente.

(2) Actividad y calificación del Fondo-***Actividad***

El Fondo fue constituido el 13 de noviembre de 1984, y tiene por objeto administrar los recursos de la colocación de acciones del Fondo entre el público inversionista, mediante la adquisición de valores, títulos o documentos representativos de deuda aprobados por la Comisión en los términos de la LFI, y está autorizado para operar como un fondo de inversión en instrumentos de deuda de largo plazo, con base en la LFI y las Disposiciones de Carácter General aplicables a los Fondos de Inversión y a las personas que les prestan servicios establecidos por la Comisión (la Circular Única de Fondos de Inversión), considerando la duración promedio ponderada de sus activos, que es menor o igual a un año.

El Fondo autorregula su régimen de inversión y determina sus políticas de inversión, adquisición y selección de valores de acuerdo con su prospecto de información al público inversionista (el Prospecto), observando las disposiciones de la Comisión para los fondos de inversión.

El Fondo no tiene empleados, por lo que no está sujeto a obligaciones laborales. La Operadora, compañía afiliada, Socio Fundador del Fondo y subsidiaria de Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V. (el Grupo Financiero) le proporciona los servicios de administración, gestión y operación general del Fondo, según contrato de prestación de servicios administrativos con vigencia indefinida (ver notas 6 y 9).

Los servicios de distribución, promoción, asesoría a inversionistas y compraventa de las acciones del Fondo, los realiza la Operadora a través de Banco Multiva, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva (el Banco); y Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V., Grupo Financiero Multiva (la Casa de Bolsa); ambas subsidiarias del Grupo Financiero.

(Continúa)

Multisi, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

La determinación del valor de mercado de cada una de las series accionarias está a cargo de la sociedad valuadora, COVAF, S. A. de C. V., compañía independiente del Fondo, en los términos de la LFI y conforme a las disposiciones de la Comisión.

Calificación del Fondo

Conforme a las disposiciones de la Comisión, los fondos de inversión en instrumentos de deuda son evaluados por una agencia calificadora independiente, que evalúa la calidad de sus activos y administración, así como su riesgo de mercado, utilizando las categorías de calificación que se describen a continuación:

(a) Calidad de activos y administración - AAA Sobresaliente

Representa el nivel de seguridad del Fondo, evaluando primordialmente la calidad y diversificación de los activos del portafolio, las fortalezas y debilidades de la administración y su capacidad operativa. Las calificaciones son: Sobresaliente (AAA); Alta (AA); Buena (A); Aceptable (BBB); Baja (BB) y Mínima (B).

(b) Riesgo de mercado - 2 Baja

Representa la sensibilidad a condiciones cambiantes en los factores del mercado. Las calificaciones para esta categoría son: Extremadamente baja (1); Baja (2); Baja a moderada (3); Moderada (4); Moderada a alta (5); Alta (6) y Muy alta (7).

(c) Calificación-

Al 31 de diciembre de 2021 y 2022, el Fondo fue calificado como AAAf/S2(mex) y AAA/2 por Fitch Ratings y HR ratings respectivamente, agencias calificadoras independientes al Fondo.

(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, y han sido aplicadas consistentemente por el Fondo conforme a los Criterios Contables.

(a) Disponibilidades-

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

(Continúa)

Multisi, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(b) Inversiones en valores-

Comprende inversiones en valores gubernamentales, títulos bancarios y papel privado que se registran en el rubro de "Títulos para negociar".

Se reconocen a su valor razonable, mismo que corresponde al precio pactado de la operación y subsecuentemente se actualizan con base en los precios proporcionados por un proveedor independiente. El incremento o decremento por valuación se reconoce en el estado de resultados, en el rubro "Resultado por valuación a valor razonable". En la fecha de enajenación de los títulos se reconoce el resultado por compraventa por el diferencial entre el valor neto de realización y el valor en libros.

Los costos de transacción por la adquisición o disposición de los títulos para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición.

En el caso de los instrumentos de deuda, los intereses devengados se determinan conforme al método de interés efectivo y se reconocen en el estado de resultados en el rubro de "Ingresos por intereses".

(c) Operaciones por reporto-

En la fecha de concertación de las operaciones de reporto se reconoce una cuenta por cobrar medida inicialmente al precio pactado (que representa el derecho a recuperar el efectivo entregado en la operación). Durante la vida del reporto la cuenta por cobrar se valúa a su costo amortizado, reconociendo el interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue.

Los activos financieros recibidos por las operaciones de reporto (colaterales recibidos) se reconocen en cuentas de orden y su valuación se realiza de acuerdo con el criterio de contabilidad que corresponda según el tipo de activo.

(d) Prima en venta (recompra) de acciones-

Corresponde a la suma acumulada de las diferencias entre el valor nominal de las acciones del Fondo y el precio de colocación o recompra.

Las acciones del Fondo al ser recompradas se reintegran como acciones en tesorería, reduciendo el capital social pagado y la prima en venta de acciones.

(e) Ingresos de la operación-

El Fondo reconoce sus ingresos como se menciona a continuación:

Resultado por valuación a valor razonable - Está conformado por el efecto de valuación a valor razonable, correspondiente a los títulos para negociar.

(Continúa)

Multisi, S. A. de C. V.

Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Resultado por compra-venta - Corresponde a la utilidad o pérdida por compra-venta de valores vinculadas a su objeto social.

Ingresos por intereses - Corresponden a los intereses provenientes de operaciones financieras propias del Fondo tales como depósitos en entidades financieras, inversiones en valores y operaciones de reporto.

Otros ingresos de la operación - Se consideran como otros ingresos de la operación a los ingresos ordinarios que no están comprendidos en los conceptos anteriores.

(f) Impuesto sobre la renta (ISR)-

De conformidad con la Ley del ISR (LISR) vigente, el Fondo no es contribuyente de este impuesto. El ISR en el balance general representa el impuesto retenido diariamente por el Fondo a sus accionistas, derivado de los rendimientos ganados por éstos en el Fondo. El ISR retenido se carga a los resultados del ejercicio.

(g) Provisiones-

El Fondo reconoce, con base en estimaciones de la administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios, es virtualmente ineludibles y surgen como consecuencia de eventos pasados.

(h) 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) Régimen de inversión-

Las inversiones en valores y operaciones de reporto que se muestran en los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se sujetan a los parámetros de inversión vigentes a la fecha de los estados financieros, los cuales se incluyen en el Prospecto, el cual puede ser consultado en la página www.multiva.com.mx.

De acuerdo con la LFI en vigor, los fondos de inversión podrán establecer las políticas de inversión y operación a través del Consejo de Administración de la Operadora de Fondos, así como seleccionar y contratar a las personas que presten servicios al Fondo entre ellas, la operadora de fondos de inversión con el fin de buscar servicios de alta calidad a costos competitivos para la administración de sus activos.

(Continúa)

Multisi, S. A. de C. V.

Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

El Fondo opera con activos objeto de inversión inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV) en los términos establecidos en los Artículos 24 y 25 de la LFI y la Circular Única de Fondos de Inversión.

Los porcentajes de inversión y operación antes señalados se computan diariamente con relación al activo total del Fondo correspondiente al mismo día.

(5) Operaciones de reporto-

El detalle de las operaciones de reporto al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se presentan en los estados de valuación de cartera de inversión.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo tenía celebrados contratos de reporto con tasas de rendimiento anual promedio de 10.55% y 5.42%, con plazo de tres y dos días, respectivamente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, los intereses en operaciones de reporto ascendieron a \$28,630 y \$32,084, respectivamente y se incluyen en el estado de resultados en el rubro de "Ingresos por intereses".

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el valor razonable de los colaterales recibidos que se registraron en cuentas de orden ascendió a \$280,223 y \$609,841, respectivamente.

(6) Operaciones y saldos con compañía afiliada-

El gasto por servicios de administración, de operación y distribución de acciones incurridos con la Operadora, que incluye el servicio de codistribución de acciones del Fondo prestado por el Banco y la Casa de Bolsa a la Operadora, se aplica diariamente sobre el valor de los activos netos del Fondo. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 fueron de \$21,646 y \$26,888, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el pasivo por estos servicios ascendió a \$1,996 y \$2,526, respectivamente (ver nota 9).

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto valor nominal y valor razonable unitario)

(7) Capital contable-

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital social autorizado está integrado por 999,999,999,999 acciones, en ambos años con un valor nominal de \$0.4080 cada una.

| Serie | Total acciones | Acciones en tesorería | Acciones exhibidas | Valor razonable unitario | Capital contable |
|-------------|------------------------|------------------------|----------------------|--------------------------|---------------------|
| 2022 | | | | | |
| A | 2,451,000 | - | 2,451,000 | \$ 0.684682 | \$ 1,678 |
| BE-1 | 179,999,999,999 | 179,964,573,764 | 35,426,235 | 0.852802 | 30,212 |
| BE-2 | 179,999,999,999 | 179,994,264,794 | 5,735,205 | 0.888517 | 5,096 |
| BF-1 | 249,999,999,999 | 249,146,673,296 | 853,326,703 | 0.684682 | 584,257 |
| BF-2 | 99,999,999,999 | 99,699,983,010 | 300,016,989 | 0.749217 | 224,778 |
| BF-F | 99,997,549,008 | 99,478,084,734 | 519,464,274 | 0.906718 | 471,008 |
| BF-H | 9,999,999,999 | 9,995,704,394 | 4,295,605 | 0.749757 | 3,221 |
| BF-T | 19,999,999,999 | 19,960,526,732 | 39,473,267 | 0.730810 | 28,847 |
| BM-1 | 69,999,999,999 | 69,796,646,761 | 203,353,238 | 0.732765 | 149,010 |
| BM-2 | 79,999,999,999 | 79,841,476,516 | 158,523,483 | 0.833211 | 132,084 |
| BM-T | 9,999,999,999 | 9,999,983,809 | 16,190 | 0.766117 | 12 |
| | 999,997,548,999 | 997,877,917,810 | 2,119,631,189 | | 1,628,525 |
| | 999,999,999,999 | 997,877,917,810 | 2,122,082,189 | | \$ 1,630,203 |

| Serie | Total acciones | Acciones en tesorería | Acciones exhibidas | Valor razonable unitario | Capital contable |
|-------------|------------------------|------------------------|----------------------|--------------------------|---------------------|
| 2021 | | | | | |
| A | 2,451,000 | - | 2,451,000 | \$ 0.648570 | \$ 1,590 |
| BE-1 | 179,999,999,999 | 179,961,223,555 | 38,776,444 | 0.800220 | 31,030 |
| BE-2 | 179,999,999,999 | 179,994,274,319 | 5,725,680 | 0.831324 | 4,760 |
| BF-1 | 249,999,999,999 | 248,922,159,195 | 1,077,840,804 | 0.648570 | 699,055 |
| BF-2 | 99,999,999,999 | 99,611,555,712 | 388,444,287 | 0.705561 | 274,071 |
| BF-F | 99,997,549,008 | 99,315,676,079 | 681,872,929 | 0.839082 | 572,148 |
| BF-H | 9,999,999,999 | 9,991,328,261 | 8,671,738 | 0.695937 | 6,035 |
| BF-T | 19,999,999,999 | 19,877,925,806 | 122,074,193 | 0.685919 | 83,733 |
| BM-1 | 69,999,999,999 | 69,814,667,256 | 185,332,743 | 0.692078 | 128,265 |
| BM-2 | 79,999,999,999 | 79,802,517,804 | 197,482,195 | 0.780081 | 154,052 |
| BM-T | 9,999,999,999 | 9,999,983,809 | 16,190 | 0.720060 | 12 |
| | 999,997,548,999 | 997,291,311,796 | 2,706,237,203 | | 1,953,161 |
| | 999,999,999,999 | 997,291,311,796 | 2,708,688,203 | | \$ 1,954,751 |

(Continúa)

Multisi, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

El capital social al 31 de diciembre de 2022 y 2021, está integrado como se muestra a continuación:

Serie "A" – 2,451,000 acciones que representan el capital mínimo fijo sin derecho a retiro, totalmente exhibidas. La Operadora posee el 100% de estas acciones.

Series BE-1", "BE-2", "BF-1", "BF-2", "BF-F", "BF-H", "BF-T", "BM-1", "BM-2", "BM-T" – integrado por 999,997,548,999 acciones en ambos años, que representan la parte variable y que se negocian diariamente entre el gran público inversionista.

Las acciones representativas del capital variable del Fondo, de conformidad con el Prospecto, únicamente podrán ser adquiridas como se muestra a continuación:

Acciones Serie BE-1 y BE-2 – Personas morales no sujetas a retención de ISR.

Acciones Serie BF-1, BF-2 – Personas físicas mexicanas.

Acciones Serie BF-F – Fondos de Fondos administrados por la Operadora.

Acciones Serie BF-H – Empleados, directivos, consejeros o jubilados de todas las entidades que formen parte del grupo financiero o empresarial al que pertenece la Sociedad Operadora.

Acciones Serie BF-T – Personas físicas extranjeras.

Acciones Serie BM-1 y BM-2 – Personas morales mexicanas.

Acciones Serie BM-T – Personas morales extranjeras.

Las acciones del Fondo recompradas se convierten en acciones de tesorería, con la consecuente reducción del capital social pagado y su correspondiente efecto en la prima en venta de acciones.

La Circular Única para Fondos de Inversión, de acuerdo con la LFI, establece que los fondos de inversión determinarán diariamente el precio por acción de cada una de las series y clases de acciones que se emitan. Esto a fin de permitir que en un mismo fondo de inversión puedan participar distintos accionistas, con independencia de que se trate de personas físicas o morales, incluidos otros fondos de inversión. Para determinar el precio de la acción, el Fondo considera los procedimientos que se muestran a continuación:

- I) Determinar el capital contable por serie del día hábil anterior;
- II) Determinar el movimiento en acciones propias del día;
- III) Determinar el capital contable con ingresos y egresos prorrateables por serie del día al que corresponda la valuación;

(Continúa)

Multisi, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

- IV) Determinar los egresos identificables del día por serie;
- V) Determinar el importe de servicios administrativos identificables por serie, previo cálculo del factor aplicable para servicios de administración de cada serie;
- VI) Determinar el capital contable al día de la valuación que sirve de base para determinar el precio por cada serie de acciones;
- VII) Determinar el precio de la acción por serie, el cual se obtiene al dividir el capital contable al día de la valuación entre el número de acciones en circulación por serie.

Los Fondos de inversión, a través del Consejo de Administración de la Operadora establecerán límites máximos de tenencia accionaria por inversionista y determinarán las políticas para que las personas que se ajusten a las mismas adquieran temporalmente porcentajes superiores a dichos límites.

El Fondo no está obligado a constituir la reserva legal como lo establece la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Compraventa de acciones

Las órdenes de compra y venta recibidas son procesadas en el sistema operativo, indicando la fecha y hora de su registro.

El Fondo se compromete a recomprar a cada inversionista el 100% de su tenencia individual, con límite de que el importe total de las solicitudes de venta no excedan en su conjunto, el 10% de su capital social pagado el día de operación, en cuyo caso el Fondo adquirirá las acciones propias a los clientes hasta el citado porcentaje de acuerdo al principio: primero en tiempo primero en derecho. En este caso el Fondo deberá informar de tal situación a las distribuidoras, a través de la Operadora, con la finalidad de que las primeras se abstengan de realizar las operaciones de venta que les sean instruidas por sus clientes.

El porcentaje que no hubiese sido adquirido de acciones propias, así como las nuevas órdenes de venta instruidas por los clientes, en su caso, se realizarán conforme se vendan los valores integrantes de la cartera del Fondo y bajo el mismo principio, hasta adquirir las acciones propias de la totalidad de órdenes de venta instruidas.

(Continúa)

Multisi, S. A. de C. V.

Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(8) Régimen fiscal-

De conformidad con la LISR vigente, el Fondo no es contribuyente de este impuesto y sus integrantes o accionistas acumularán los ingresos por intereses devengados a su favor de acuerdo con las disposiciones fiscales aplicables.

Los intereses devengados acumulables para los accionistas serán la suma de las ganancias percibidas por la enajenación de las acciones emitidas por el Fondo y el incremento en la valuación de sus inversiones en el mismo Fondo del último día hábil del ejercicio de que se trate; o en su caso, se determinarán de acuerdo con las disposiciones de la LISR. Dichos intereses acumulables se consideran para las personas físicas en términos reales y en términos nominales para las personas morales.

El Fondo retiene diariamente y entera mensualmente el impuesto correspondiente por los intereses gravables generados en el mismo periodo, para lo cual aplica la tasa establecida por el Congreso de la Unión, a través de la Ley de Ingresos del año de que se trate (0.08% para 2022 y 0.97% para 2021), al costo promedio ponderado de adquisición de los títulos que generen dichos intereses, o bien, al valor nominal de los mismos, según corresponda. La retención antes mencionada será acreditable para sus integrantes o accionistas al acumular los intereses correspondientes. Para tales efectos se emitirá la constancia respectiva a través del Fondo o entidad que distribuya sus acciones a más tardar el 15 de febrero de cada año o en la fecha que indiquen las disposiciones fiscales aplicables.

El 12 de noviembre de 2021, se publicó en el Diario Oficial de la Federación el Decreto por el que se expide la nueva Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal de 2022, el cual entro en vigor el 1 de enero de 2022 y estableció en su artículo 21 que la tasa de retención anual de Impuesto Sobre la Renta que deben aplicar las Instituciones que componen el sistema financiero que efectúan pagos por intereses, será de 0.08%.

El ISR retenido por el Fondo en 2022 y 2021 fue de \$885 y \$13,134, respectivamente, que se reconoce en los resultados en el rubro de "Impuestos y derechos".

El Impuesto al Valor Agregado por los servicios que recibe el Fondo se reconoce en los resultados y por los años 2022 y 2021 ascendió a \$3,528 y \$4,403, respectivamente, incluido en el rubro de "Impuestos y derechos".

(9) Compromiso-

El Fondo tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos de vigencia indefinida con la Operadora (ver nota 6).

(10) Administración de riesgos (no auditado)-

El proceso de administración integral de riesgos tiene como objetivo el identificar los riesgos, medirlos, hacer seguimiento de su impacto en la operación y controlar sus efectos sobre las utilidades y el valor del capital, mediante la aplicación de las estrategias de mitigación más adecuadas y la integración de la cultura del riesgo en la operación diaria.

El objetivo fundamental del Fondo es la generación de valor para sus accionistas manteniendo su estabilidad y solvencia. La adecuada gestión financiera incrementa la rentabilidad sobre activos productivos, permite el mantenimiento de niveles de liquidez adecuados y un control de la exposición a las pérdidas.

(Continúa)

Multisi, S. A. de C. V.

Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

En cumplimiento a las disposiciones emitidas por la Comisión y los lineamientos establecidos por el Fondo, se continúa instrumentando una serie de acciones para fortalecer la administración integral de riesgos, en donde se incluye el identificar, medir, dar seguimiento, transferir y controlar las exposiciones a riesgos de crédito, liquidez, mercado y a otros riesgos generados por las operaciones, incluido el cumplimiento de leyes, reglamentos y otros asuntos legales.

La responsabilidad del establecimiento de las políticas de administración de riesgos del Fondo y del nivel global de riesgo que ésta debe asumir compete al Consejo de Administración de la Operadora. El Consejo de Administración de la Operadora debe de aprobar por lo menos una vez al año, las políticas y procedimientos, así como la estructura de límites para los distintos tipos de riesgo i) Valor en Riesgo (VaR) y ii) sensibilidades a los factores de riesgo como volumétricos o nocionales. Estos límites están relacionados a los activos netos del Fondo.

Asimismo, el Consejo de Administración de la Operadora delega en el Comité de riesgos y en el Responsable de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos, la responsabilidad de implantar los procedimientos para la medición, administración y control de riesgos, conforme a las políticas establecidas.

El Comité de Riesgos está presidido por un miembro del Consejo de la Operadora, y a dicho comité además asisten el Director General de la Operadora, el responsable de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos, el Contralor normativo y algunos invitados. Tanto el Contralor normativo como los invitados sólo participan con voz pero sin voto. Este Comité se reúne mensualmente y sus principales funciones se incluyen las mencionadas a continuación:

- Proponer para aprobación del Consejo de Administración de la Operadora los objetivos, políticas y lineamientos para la Administración Integral de Riesgos; los límites globales y específicos de exposición de riesgos; así como las acciones correctivas y los casos o circunstancias en donde se pueden exceder los límites.
- Aprobar la metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentran expuestas los Fondos de inversión, así como sus eventuales modificaciones.
- Informar al Consejo de Administración de la Operadora, al menos trimestralmente, sobre la exposición al riesgo asumido, y los efectos negativos que se podrían producir en el funcionamiento del Fondo, así como sobre el incumplimiento de los límites de exposición y niveles de tolerancia al riesgo establecidos.

(a) Riesgo de mercado

La administración del riesgo de mercado en el Fondo incluye el identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones de las tasas de interés a los que están expuestas las posiciones que pertenecen a la cartera de valores del Fondo.

(Continúa)

Multisi, S. A. de C. V.

Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Modelos de valuación:

La metodología de VaR empleada es la de tipo histórico, la cual se basa en el supuesto de que la distribución de pérdidas y ganancias del portafolio se comporta como una normal.

Cada día hábil anterior a la fecha de cálculo del VaR representa un posible escenario para el valor de los factores que determinan el precio de los activos permitidos. Se les llamará escenarios a los 500 días hábiles anteriores al día de cálculo del VaR. A partir de la información obtenida en los escenarios, se puede obtener una estimación de la distribución de los precios.

| <u>Activo</u> | <u>Parámetro sobre el activo total, excepto cuando se indica diferente</u> |
|---|---|
| VaR con un horizonte temporal de 1 día, con 500 observaciones al 95% de nivel de confianza. | |
| Límite máximo de VaR | 0.04% |
| VaR observado al 31 de diciembre de 2022 | 0.002% |

El 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 del Fondo. El Fondo asumirá un riesgo de mercado bajo, lo cual se reflejará con una calificación 2, lo cual significa que la sensibilidad del Fondo a condiciones cambiantes en los factores del mercado es baja, dentro de una escala de 1 (extremadamente baja) a 7 (muy alta). El objetivo de inversión del Fondo es mantener un porcentaje alto de sus inversiones en valores a corto plazo de alta calidad crediticia.

(b) Riesgo de crédito

Se refiere a la exposición del Fondo ante eventuales incumplimientos en el pago de capital y/o intereses por parte de un emisor de los valores que integran su portafolio, el Fondo asume el riesgo de crédito muy bajo, teniendo una calificación de AAA, lo cual significa que el nivel de seguridad del Fondo, que se desprende de la evaluación de factores que incluyen primordialmente: calidad y calificación de los activos del portafolio, fuerzas y debilidades de la administración y capacidad operativa, es sobresaliente, dentro de una escala de AAA (sobresaliente) a B (mínima).

Las inversiones en instrumentos de deuda enunciadas dentro del régimen de inversión del Fondo serán de alta calidad crediticia (con calificación mínima local o global de A, o su equivalente), sin embargo, la falta de pago por parte de algún emisor incide en una pérdida de valor de las acciones del Fondo.

Modelos de valuación:

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.

(Continúa)

Multisi, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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 su precio.

| <u>Riesgo de crédito</u> | <u>Parámetro sobre el activo total, excepto cuando se indica diferente</u> |
|--|--|
| Límite máximo de riesgo de crédito | 0.105% |
| Riesgo de crédito observado al 31 de diciembre de 2022 | 0.091% |

(c) Riesgo de liquidez

Se refiere a la pérdida potencial que el Fondo pueda 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. El Fondo asume un riesgo de liquidez bajo al mantener un porcentaje de inversión alto en valores de fácil realización y/o valores con plazo de vencimiento menor a 3 meses.

Modelo de valuación:

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.

| <u>Riesgo de liquidez</u> | <u>Parámetro sobre el activo total, excepto cuando se indica diferente</u> |
|---|--|
| Límite máximo de riesgo de liquidez | 0.09% |
| Riesgo de liquidez observado al 31 de diciembre de 2022 | 0.014% |

(d) Riesgo de contraparte

Se refiere a la exposición del Fondo a eventuales incumplimientos en las operaciones de compra-venta de los valores que integran la cartera del Fondo. El Fondo asume un riesgo de contraparte bajo, al utilizar mecanismos de “entrega contra pago” a través del S. D. Ineval Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V. en la liquidación de sus operaciones. Adicionalmente, el Fondo ha fijado un porcentaje máximo de operación por contraparte, limitando el efecto de un incumplimiento.

(Continúa)

Multisi, S. A. de C. V.

Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(e) Pérdida en condiciones desordenadas de mercado

El Fondo puede presentar pérdidas moderadas ante condiciones desordenadas de mercado que pudieran generar compras o ventas significativas e inusuales de sus propias acciones. En este caso el Fondo podrá aplicar al precio de valuación de las acciones emitidas, un diferencial de hasta el dos por ciento para la realización de operaciones de compra y venta sobre las mismas. En el caso de aplicarse un diferencial, éste será consistente en todas las operaciones de compra y venta que se celebren con los inversionistas, el día de la valuación, quedando este importe en el Fondo, en beneficio de los accionistas que permanezcan en el Fondo.

(f) Riesgo operacional, tecnológico y legal**Información cualitativa****Riesgo operacional**

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

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

Tiene como objetivo principal, identificar y mitigar los riesgos operacionales, con el fin de minimizar las pérdidas potenciales que pudiese afectar el desempeño del Fondo 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 el Fondo así como el personal involucrado en los procesos operativos, la alta dirección y órganos de gobierno, para la consecución de los objetivos relacionados con la confiabilidad de la información financiera y con el cumplimiento de leyes y regulaciones.

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

(Continúa)

Multisi, S. A. de C. V.
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Información Cuantitativa y Cualitativa 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 del Fondo.
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.

(Continúa)

Multisi, S. A. de C. V.

Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Modelo de Gestión del Riesgo Operacional

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

Para lograr crear una cultura para la Administración del Riesgo Operacional y control interno, debe existir una aplicación uniforme para toda la empresa del proceso de Administración del Riesgo Operativo en el negocio; la cual se presenta de forma esquemática en el modelo denominado Proceso de Administración del Riesgo Operativo, el cual se basa en la Gestión Integral de Riesgos (ERM, por sus siglas en inglés), y coadyuva al Fondo 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 del fondo, 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 con los clientes del Fondo.

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. El Fondo 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 el Fondo, 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 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 el Fondo lleva a cabo

(Continúa)

Multisi, S. A. de C. V.

Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(11) Pronunciamiento normativo emitido recientemente y reforma fiscal aplicable al 2023-**Pronunciamiento normativo**

El 4 de enero de 2018, la Comisión publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modifica la Circular Única de Fondos de Inversión referente al criterio A-2 "*Aplicación de normas particulares*"; donde dicha modificación atiende a la incorporación de las NIF B-17 "*Determinación del valor razonable*", C-3 "*Cuentas por cobrar*", C-9 "*Provisiones, contingencias y compromisos*", C-16 "*Deterioro de instrumentos financieros por cobrar*", C-19 "*Instrumentos financieros por pagar*", C-20 "*Instrumentos financieros para cobrar principal e interés*", D-1 "*Ingresos por contratos con clientes*", D-2 "*Costos por contratos con clientes*" y D-5 "*Arrendamiento*" emitidas por el CINIF, las cuales serán aplicables a los fondos de inversión, hasta en tanto no exista pronunciamiento expreso por parte de la Comisión al respecto. En modificaciones se encontraba previsto que entraría en vigor a partir del 1 de enero de 2020, de conformidad con la resolución modificatoria publicada el 15 de noviembre de 2018, que reforma el artículo único transitorio de la resolución publicada el 4 de enero de 2018, sin embargo el 25 de octubre de 2019, la Comisión dio a conocer, a través del DOF, una nueva reforma al mismo artículo donde se amplía nuevamente el plazo para la aplicación y entrada en vigor de dichas NIF a partir del 1 de enero de 2021, sin embargo mediante una reforma posterior a dicho artículo publicada en el DOF el 9 de noviembre de 2020, se estableció el 1 de enero de 2022 como fecha de aplicación. No obstante, en una nueva reforma al mismo artículo publicada en el DOF el día 30 de diciembre de 2021, se estableció el 1 de enero de 2023 como la fecha de aplicación y entrada en vigor de dichas NIF.

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

A continuación, se presenta un resumen de las NIF que serán adoptadas:

NIF B-17 "Determinación del valor razonable"- Se deberá aplicar la NIF B-17 en la determinación del valor razonable. Esta NIF establece las normas de valuación y revelación en la determinación del valor razonable, en su reconocimiento inicial y posterior, si el valor razonable es requerido o permitido por otras NIF particulares. En su caso, los cambios en valuación o revelación deben reconocerse en forma prospectiva.

(Continúa)

Multisi, S. A. de C. V.

Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”- Se deroga el Criterio de Contabilidad emitido por la Comisión “Inversiones en valores” (B-2) y se establece que se deberá aplicar la NIF C-2, en cuanto a la aplicación de las normas relativas al registro, valuación y presentación en los estados financieros de sus inversiones en instrumentos financieros como sigue:

- La clasificación de instrumentos financieros elimina el concepto de intención de adquisición y utilización de una inversión en un instrumento financiero para determinar su clasificación y adopta en su lugar, el modelo de negocio de la administración de las inversiones en instrumentos financieros para obtener flujos de efectivo. Con este cambio se eliminan las categorías de instrumentos conservados a vencimiento y disponibles para la venta. Debiendo determinar el modelo de negocio que utilizaran para la administración de sus inversiones, clasificándolas en alguna de las siguientes tres categorías: Instrumentos financieros negociables (IFN), Instrumentos financieros para cobrar o vender (IFCV), o Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI).
- Establece la valuación de las inversiones en instrumentos financieros de acuerdo también al modelo de negocio, indicando que cada modelo tendrá su distinto rubro en el estado de resultado integral.
- Adopta el principio de que todos los instrumentos financieros se valúan en su reconocimiento inicial a su valor razonable.
- Los resultados por valuación que se reconozcan antes de que se redima o venda la inversión tendrán el carácter de no realizados y consecuentemente, no serán susceptibles de capitalización ni de reparto de dividendos entre sus accionistas, hasta que se realicen en efectivo.
- Para la identificación y reconocimiento de ajustes por deterioro para las inversiones en instrumentos financieros, el Fondo deberá apegarse a lo establecido por la NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”, emitida por el CINIF.

NIF C-3 “Cuentas por cobrar” – Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Deja sin efecto al Boletín C-3 “Cuentas por cobrar”.
- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad para cuentas por cobrar comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, deberá considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que, si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, deberá ajustarse con base en dicho valor presente. El efecto del valor presente es material cuando se pacta el cobro de la cuenta por cobrar, total o parcialmente, a un plazo mayor de un año, ya que en estos casos existe una operación de financiamiento.

(Continúa)

Multisi, S. A. de C. V.

Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

En la aplicación de la NIF C-3 la Comisión establece las siguientes consideraciones:

- Solo será aplicable a las “otras cuentas por cobrar”.
- No deberán incluir las cuentas por cobrar derivadas de las operaciones a que se refieren los criterios B-3 “reportos”, B-4 “Préstamo de valores”.

NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”- Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”, se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar” y se modifica la definición de pasivo eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.

NIF C-16 “Deterioro de los instrumentos financieros por cobrar”- Los Fondos de Inversión al observar los criterios señalados en la NIF C-16 “Deterioro de los instrumentos financieros por cobrar” deberán atender las siguientes precisiones establecidas por la Comisión:

- Para las cuentas por cobrar, el Fondo deberá crear, en su caso, una estimación que refleje su grado de irrecuperabilidad. Dicha estimación deberá obtenerse aplicando lo dispuesto en el apartado 42 de la NIF C-16.
- Respecto de las operaciones con documentos de cobro inmediato no cobrados a que se refiere el criterio B-1 “Efectivo y equivalentes de efectivo”, a los 15 días naturales siguientes a partir de la fecha en que se hayan traspasado a la partida que les dio origen, se clasificarán como adeudos vencidos y se deberá constituir simultáneamente su estimación por el importe total de las mismas.
- Se establece la constitución de reservas por el total del adeudo y plazos específicos al momento de aplicar las soluciones prácticas a que se refiere el párrafo 42.6 de la NIF C-16.
- Adicionalmente, no se constituirá estimación de pérdidas crediticias esperadas por saldos a favor de impuestos, e impuesto al valor agregado acreditable.

NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- La transferencia de control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos.
- La identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.
- La asignación del precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes.
- La introducción del concepto de cuenta por cobrar condicionada.
- El reconocimiento de derechos de cobro.
- Establece requerimientos y orientación sobre cómo valorar la contraprestación variable y otros aspectos, al realizar la valuación del ingreso.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

NIF D-2 “Costos por contratos con clientes”- El principal cambio de esta norma es la separación de la normativa relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes de la normativa correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes.

Dentro del Anexo 5 de las Disposiciones se establece el reconocimiento de conformidad a los establecido en esta NIF para lo siguiente:

- El monto de las comisiones pagadas por los Fondos de Inversión, como consecuencia de sus actividades primarias, se reconocerán en los resultados del ejercicio de conformidad con lo establecido en la NIF D-2 “Costos por contratos por clientes” como gastos por intereses.

Reforma fiscal

El 14 de noviembre de 2022, se publicó en el Diario Oficial de la Federación el Decreto por el que se expide la nueva Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal de 2023, el cual entro en vigor el 1 de enero de 2023 y estableció en su artículo 21 que la tasa de retención anual de Impuesto Sobre la Renta que deben aplicar las Instituciones que componen el sistema financiero que efectúan pagos por intereses, será de 0.15%.