

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2010 y 2009

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Cárdenas Dosal
Oficinas en el Parque Torre II
Blvd. Díaz Ordaz 140 Pte.
Pisos 16 y 17 Col. Santa María
64650 Monterrey, N.L.

Teléfono: + 01 (81) 81 22 18 18
Fax: + 01 (81) 83 33 05 32
www.kpmg.com.mx

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A.):

Hemos examinado los balances generales y los estados de valuación de cartera de inversión de Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (la Operadora) al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Operadora. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de los criterios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se menciona en la nota 2 a los estados financieros, la Operadora está obligada a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México, que siguen en lo general las Normas de Información Financiera mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A. C. Los criterios de contabilidad incluyen reglas particulares cuya aplicación, en algunos casos, difiere de las citadas normas.

(Continúa)

Como se menciona en la nota 1 a los estados financieros, la Operadora presta servicios de administración como operadora de Sociedades de Inversión, habiendo obtenido de las Sociedades de Inversión que son compañías relacionadas, el 92% y 95% de sus ingresos de operación en los años 2010 y 2009, respectivamente.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera y la valuación de la cartera de inversión de Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión, para las operadoras de sociedades de inversión en México, tal como se describen en la nota 3 a los estados financieros.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

"Rúbrica"

C. P. C. Fernando Batiza Velasco

11 de marzo de 2011.

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A)

Balances Generales

31 de diciembre de 2010 y 2009

(Miles de pesos)

Activo	2010	2009	Pasivo y Capital Contable	2010	2009
Disponibilidades (nota 9):			Otras cuentas por pagar:		
Bancos	\$ 65	46	Impuestos a la utilidad por pagar (nota 8)	\$ -	18
Inversiones en valores:			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 6 y 9)	694	614
Títulos para negociar (nota 9)	96	93		694	632
Deudores en operaciones de reporto (nota 9)	1,774	6,180	Impuestos a la utilidad diferidos (nota 8)	617	804
Cuentas por cobrar:			Total del pasivo	1,311	1,436
Deudores diversos (nota 9)	697	699	Capital contable (nota 7):		
Impuestos a favor	718	600	Capital contribuido:		
	1,415	1,299	Capital social	14,375	14,375
Mobiliario y equipo, neto (nota 4)	2,513	877	Capital ganado:		
Inversiones permanentes en acciones	6,636	6,389	Reservas de capital	310	302
Otros activos:			Resultado de ejercicios anteriores	2,212	2,070
Gastos de instalación, de organización e intangibles, neto (nota 5)	6,104	3,449	Resultado neto	395	150
			Total del capital contable	17,292	16,897
			Compromisos (nota 10)		
			Contingencia (nota 8)		
	<u>\$ 18,603</u>	<u>18,333</u>		<u>\$ 18,603</u>	<u>18,333</u>

Cuentas de orden:

	2010	2009
Bienes en custodia o administración (nota 3m.)	\$ 955,626	675,593
Colaterales recibidos por la entidad (nota 3d.)	<u>1,773</u>	<u>6,180</u>

El capital social histórico de la Operadora al 31 de diciembre de 2010 y 2009, asciende a \$11,000.

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

"Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad del funcionario que los suscribe".

"Rúbrica"

Lic. Oscar Trejo Ledezma
Director General

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A.)

Estado de Valuación de Cartera de Inversión

31 de diciembre de 2010

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

<u>%</u>	<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Tasa al valor</u>	<u>Tipo de tasa</u>	<u>Calificación o bursatilidad</u>	<u>Cantidad de títulos</u>	<u>Total de títulos de la emisión</u>	<u>Costo promedio unitario de adquisición</u>	<u>Costo total de adquisición</u>	<u>Valor razonable o contable unitario</u>	<u>Valor razonable o contable total</u>	<u>Días por vencer</u>
<u>Títulos para negociar:</u>													
1%	Sociedades de Inversión en Instrumentos de deuda:												
	AFIRCOR	BM	51	-	-	AAA/1F	68	8,100,000	\$ 100.000000	\$ 7	\$ 154.628436	\$ 11	-
	AFIRCOR	CM	51	-	-	AAA/1F	68	8,100,000	100.000000	7	155.524452	11	-
	AFIRCOR	DM	51	-	-	AAA/1F	68	8,100,000	100.000000	7	155.436719	11	-
	AFIRMES	CM	51	-	-	AAA/2F	68	8,100,000	100.000000	7	165.939967	11	-
	AFIRMES	DM	51	-	-	AAA/2F	68	8,100,000	100.000000	7	167.082078	11	-
	AFIRPLU	BM	51	-	-	AAA/3F	63	8,100,000	100.000000	6	163.519683	10	-
	AFIRPLU	CM	51	-	-	AAA/3F	63	8,100,000	100.000000	6	164.116667	10	-
	AFIRPLU	DM	51	-	-	AAA/3F	63	8,100,000	100.000000	6	164.282540	10	-
	AFIRVIS	DM	51	-	-	AAA/2F	68	8,100,000	100.000000	7	160.633088	11	-
										<u>\$ 60</u>		<u>\$ 96</u>	
<u>Colaterales recibidos por reportos:</u>													
21%	Valores gubernamentales y total de deudores por reporto												
	BONOS	110714	M0	4.47	TR	AAA	16,504	16,504	100.000000	\$ <u>1,650</u>	107.465384	\$ <u>1,774</u>	-
<u>Inversiones permanentes en acciones:</u>													
78%	AFIRCOR	A	51	-	-	AAA/1F	9,999	10,000	100.000000	\$ 1,000	160.190721	1,602	-
	AFIRMES	A	51	-	-	AAA/2F	9,999	10,000	100.000000	1,000	169.488504	1,695	-
	AFIRPLU	A	51	-	-	AAA/3F	9,999	10,000	100.000000	1,000	168.076409	1,680	-
	AFIRVIS	A	51	-	-	AAA/2F	9,999	10,000	100.000000	<u>1,000</u>	165.912222	<u>1,659</u>	-
	Ver notas adjuntas a los estados financieros.									<u>\$ 4,000</u>		<u>\$ 6,636</u>	

"El presente estado de valuación de cartera de inversión, se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el Artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por la Sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"El presente estado de valuación de cartera de inversión fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad del directivo que lo suscribe".

“Rúbrica”

Lic. Oscar Trejo Ledezma
Director General

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A.)

Estado de Valuación de Cartera de Inversión

31 de diciembre de 2009

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

<u>%</u>	<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Tasa al valor</u>	<u>Tipo de tasa</u>	<u>Calificación o bursatilidad</u>	<u>Cantidad de títulos</u>	<u>Total de títulos de la emisión</u>	<u>Costo promedio unitario de adquisición</u>	<u>Costo total de adquisición</u>	<u>Valor razonable o contable unitario</u>	<u>Valor razonable o contable total</u>	<u>Días por vencer</u>
<u>Títulos para negociar:</u>													
1%	Sociedades de Inversión en Instrumentos de deuda:												
	AFIRCOR	BM	51	-	-	AAA/1F	68	8,100,000	\$ 100.000000	\$ 7	\$ 148.363676	\$ 10	-
	AFIRCOR	CM	51	-	-	AAA/1F	68	8,100,000	100.000000	7	149.220735	10	-
	AFIRCOR	DM	51	-	-	AAA/1F	68	8,100,000	100.000000	7	149.134412	10	-
	AFIRMES	CM	51	-	-	AAA/2F	68	8,100,000	100.000000	7	160.059437	11	-
	AFIRMES	DM	51	-	-	AAA/2F	68	8,100,000	100.000000	7	160.782213	11	-
	AFIRPLU	BM	51	-	-	AAA/1F	63	8,100,000	100.000000	6	160.317328	10	-
	AFIRPLU	CM	51	-	-	AAA/1F	63	8,100,000	100.000000	6	160.317328	10	-
	AFIRPLU	DM	51	-	-	AAA/1F	63	8,100,000	100.000000	6	160.317328	10	-
	AFIRVIS	DM	51	-	-	AAA/2F	68	8,100,000	100.000000	7	155.027059	11	-
										<u>60</u>		<u>93</u>	
										\$		\$	
<u>Colaterales recibidos por reportos:</u>													
49%	Valores gubernamentales y total de deudores por reporto:												
	NAFIN	010094	I	4.55	TR	AAA	6,233,809	6,233,809	1.000000	\$ <u>6,234</u>	0.991432	\$ <u>6,180</u>	-
<u>Inversiones permanentes en acciones:</u>													
50%	AFIRCOR	A	51	-	-	AAA/3F	9,999	10,000	100.000000	\$ 1,000	153.619594	1,536	-
	AFIRMES	A	51	-	-	AAA/3F	9,999	10,000	100.000000	1,000	162.552394	1,625	-
	AFIRPLU	A	51	-	-	AAA/3F	9,999	10,000	100.000000	1,000	163.591635	1,636	-
	AFIRVIS	A	51	-	-	AAA/3F	9,999	10,000	100.000000	<u>1,000</u>	159.213712	<u>1,592</u>	-
	Ver notas adjuntas a los estados financieros.									\$ <u>4,000</u>		\$ <u>6,389</u>	

"El presente estado de valuación de cartera de inversión, se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el Artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por la Sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"El presente estado de valuación de cartera de inversión fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad del directivo que lo suscribe".

“Rúbrica”

Lic. Oscar Trejo Ledezma
Director General

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A.)

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Miles de pesos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos por servicios (comisiones y tarifas cobradas, notas 9 y 10)	\$ 6,659	7,344
Resultado por compra-venta (nota 9)	3	2
Ingresos por intereses (nota 9)	<u>280</u>	<u>385</u>
Margen financiero por intermediación	<u>283</u>	<u>387</u>
Ingresos totales de la operación	6,942	7,731
Gastos de administración (notas 9 y 10)	<u>(7,068)</u>	<u>(7,764)</u>
Resultado de la operación	(126)	(33)
Otros productos, neto	<u>87</u>	<u>62</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad y de la participación en los resultados de compañías asociadas	(39)	29
Impuestos a la utilidad causados (nota 8)	-	(18)
Impuestos a la utilidad diferidos (nota 8)	<u>187</u>	<u>(140)</u>
Resultado antes de participación en los resultados de compañías asociadas	148	(129)
Participación en los resultados de compañías asociadas, neto (nota 9)	<u>247</u>	<u>279</u>
Resultado neto	<u>\$ 395</u>	<u>150</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las Sociedades Operadoras de Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad Operadora por los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad del funcionario que los suscribe."

"Rúbrica"

Lic. Oscar Trejo Ledezma
Director General

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A.)

Estados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Miles de pesos)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado neto</u>	<u>Total del capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2008	\$ 14,375	219	485	1,668	16,747
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:					
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	83	1,585	(1,668)	-
Movimiento inherente al resultado integral:					
Resultado neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>150</u>	<u>150</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	14,375	302	2,070	150	16,897
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:					
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	8	142	(150)	-
Movimiento inherente al resultado integral:					
Resultado neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>395</u>	<u>395</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	\$ <u>14,375</u>	<u>310</u>	<u>2,212</u>	<u>395</u>	<u>17,292</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las Sociedades Operadoras de Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad Operadora por los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

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

"Rúbrica"

Lic. Oscar Trejo Ledezma
Director General

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A.)

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Miles de pesos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Resultado neto	\$ 395	150
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	824	623
Provisiones	227	214
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(187)	158
Participación en el resultado de compañías asociadas, neto	<u>(247)</u>	<u>(279)</u>
	1,012	866
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	(3)	(11)
Cambio en deudores por reporto	4,408	(765)
Cambio en otros activos operativos	(118)	1,452
Cambio en otros pasivos operativos	<u>(165)</u>	<u>(1,545)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>5,134</u>	<u>(3)</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(2,140)	-
Incremento en otros activos	<u>(2,975)</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(5,115)</u>	<u>-</u>
Aumento neto (disminución neta) de disponibilidades	19	(3)
Disponibilidades al inicio del año	<u>46</u>	<u>49</u>
Disponibilidades al final del año	\$ <u><u>65</u></u>	<u><u>46</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades operadoras de sociedades de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad por los años terminados en las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad del funcionario que los suscribe".

"Rúbrica"

Lic. Oscar Trejo Ledezma
Director General

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010 y 2009

(Miles de pesos)

(1) Actividad y operación sobresaliente-

Actividad-

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (la Operadora) está autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) para actuar como sociedad operadora y administradora de sociedades de inversión. La Operadora fue constituida el 20 de julio de 2001 e inició sus actividades el 1o. de octubre del mismo año y tiene por objeto el prestar servicios de administración de carteras, de distribución, valuación, promoción y adquisición de las acciones que emiten las Sociedades de Inversión que forman parte de Banca Afirme, S. A., Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero (el Banco), de quienes percibió en 2010 y 2009 el 92% y 95%, respectivamente, de sus ingresos por servicios; dichas sociedades de inversión se describen a continuación:

- AfirVis, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda (AfirVis).
- AfirMes, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda (AfirMes).
- AfirPlus, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda (AfirPlus).
- AfirCor, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda (AfirCor).

La Operadora tiene a su cargo las funciones de administración general y el programa para colocar las acciones de las sociedades de inversión. Como contraprestación por los servicios recibidos, las sociedades de inversión pagan una remuneración calculada sobre el valor de sus activos netos registrados diariamente pagaderos mensualmente. Asimismo, la Operadora tiene celebrado un contrato de distribución de acciones de Sociedades de Inversión con el Banco.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Operadora cuenta únicamente con dos empleados a nivel directivo, por lo que recibe servicios administrativos del Banco a título oneroso (notas 9 y 10).

Operación sobresaliente-

Durante 2010, la Operadora realizó inversiones en mobiliario y equipo de oficina y realizó adaptaciones al inmueble arrendado para las oficinas en las que se dará asesoría y servicios con atención personalizada a los clientes preferenciales y se llevará la administración de los productos de inversión (principalmente el denominado Banca Patrimonial) (notas 4 y 5). En donde se busca una alta rentabilidad y seguridad en las inversiones ofreciendo una gama de productos especializados y oportunidades de inversión de acuerdo al perfil de riesgo de cada uno de los clientes.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(2) Autorización y base de presentación-

El 11 de marzo de 2011, el Director General autorizó la emisión de los estados financieros dictaminados adjuntos y sus notas correspondientes.

Los accionistas y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2010, se someterán a aprobación en la próxima Asamblea de Accionistas de la Operadora.

Los estados financieros de la Operadora están preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México, establecidos por la Comisión, la cual tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades operadoras de sociedades de inversión y realiza la revisión de su información financiera.

Los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión siguen en lo general las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A. C., (CINIF), e incluyen reglas particulares, cuya aplicación, en algunos casos, difiere de las NIF – ver incisos (e), (n) y (o) de la nota 3.

Los criterios de contabilidad para las Sociedades Operadoras de Sociedades de Inversión señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión para las Sociedades Operadoras de Sociedades de Inversión y en segundo término para Instituciones de Crédito, o en contexto más amplio de las NIF se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las normas internacionales de información financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la citada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

(3) Políticas contables-

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estimaciones y suposiciones incluyen el valor en libros del mobiliario y equipo y gastos de instalación, la valuación de inversiones en valores y reportos y el pasivo por impuestos a la utilidad diferidos y obligaciones laborales. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones o suposiciones.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de miles de pesos mexicanos.

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros se mencionan a continuación:

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros adjuntos incluyen el reconocimiento de la inflación hasta el 31 de diciembre de 2007. El año terminado el 31 de diciembre de 2010 es considerado como entorno económico no inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores menor que el 26%), conforme a lo establecido en la NIF B-10 “Efectos de la inflación”; consecuentemente no se reconocen efectos de la inflación en la información financiera de la Operadora. El porcentaje de inflación acumulado de los tres ejercicios anuales anteriores, del año y los valores de la UDI a las fechas indicadas se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2010	\$ 4.526308	4.29%	15.09%
2009	4.340166	3.72%	14.55%
2008	4.184316	6.39%	15.03%

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo y saldos bancarios en moneda nacional.

(c) Inversiones en valores-

Comprende, por disposición de la Comisión, acciones de la parte variable del capital de las sociedades de inversión a las cuales la Operadora presta servicios, que se clasifican atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia como títulos para negociar. Los títulos para negociar se registran inicialmente a su valor razonable que corresponde al precio pactado y subsecuentemente se actualizan a su valor razonable con base en los precios proporcionados por un proveedor independiente (hasta el 31 de agosto de 2009 se registraban inicialmente a su costo). Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados.

Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(d) Operaciones de reporto-

Las operaciones de reporto que no cumplan con los términos establecidos en el criterio C-1 “Reconocimiento y baja de activos financieros”, se les dará el tratamiento de financiamiento con colateral atendiendo a la sustancia económica de dichas transacciones e independientemente si se trata de operaciones de reporto “orientadas a efectivo” u “orientadas a valores”.

La Operadora actuando como reportadora, reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar por el precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado y reconoce el colateral en cuentas de orden. A lo largo de la vida del reporto, la cuenta por pagar o por cobrar se presenta en el balance general como deudores por reporto o acreedores por reporto, según corresponda, y se valúan a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo al método de interés efectivo. Por lo que se refiere a los activos financieros que se hubieren recibido como colateral, se registran en cuentas de orden y se valúan a su valor razonable.

Los intereses, premios, utilidades o pérdidas por compra-venta y los efectos de valuación, se reflejan en los rubros de “Ingresos por intereses”, “Gastos por intereses”, “Utilidad por compra-venta de valores”, “Pérdida por compra-venta de valores”, y “Resultado por valuación a valor razonable” en el estado de resultados, respectivamente.

(e) Inversiones permanentes en acciones-

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias (acciones Serie “A” de las Sociedades de Inversión que administra), se valúan utilizando el método de participación de acuerdo a lo señalado por la Comisión, lo cual difiere de las NIF, que requieren la consolidación de estados financieros de las entidades en donde se tenga control, entendiéndose como tal el poder para gobernar las políticas de operación y financieras.

(f) Mobiliario y equipo, y gastos de instalación y organización-

El mobiliario y equipo y los gastos de instalación y organización se registran originalmente al costo de adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2007, se actualizaron mediante factores derivados de la UDI.

La depreciación y amortización se calculan usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(g) *Activos intangibles-*

Se componen principalmente de licencias para uso de software y se reconocen siempre y cuando sean identificables y proporcionen beneficios económicos futuros, los cuales sean medibles y sujetos de control. Son amortizables únicamente los activos intangibles con vida útil definida, con base a la mejor expectativa de los beneficios económicos futuros. El valor de estos activos está sujeto a la evaluación del deterioro.

La Operadora evalúa periódicamente los valores actualizados de los activos de larga duración, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización de dichos activos. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, la Operadora registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros a su valor actualizado o de realización, el menor.

(h) *Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU))-*

El ISR y el IETU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El impuesto a la utilidad diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aplican dichos cambios.

Para determinar si debe ser registrado el ISR o IETU diferido, se proyecta la base sobre la cual se amortizarán en el futuro las diferencias que en su caso están generando impuesto diferido y se evalúa el nivel de probabilidad de pago o recuperación de cada uno de los impuestos.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(i) Beneficios a los empleados-

Los beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración y al retiro, a que tienen derecho los empleados, se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos actuariales de conformidad con el método de crédito unitario proyectado considerando el costo proyectado de los beneficios. Al 31 de diciembre de 2010 para efectos del reconocimiento de los beneficios al retiro, la vida laboral promedio remanente de los empleados que tienen derecho a los beneficios del plan es aproximadamente de 14 años.

La ganancia o pérdida actuarial se reconoce directamente en resultados del periodo conforme se devenga.

(j) Actualización del capital social, reservas de capital y resultado de ejercicios anteriores-

Hasta el 31 de diciembre de 2007, se determinaba multiplicando las aportaciones de capital social, las reservas de capital y el resultado de ejercicios anteriores, por factores derivados del valor de la UDI, que midieron la inflación acumulada desde las fechas en que se realizaron las aportaciones y se generaron los resultados, hasta el cierre del ejercicio 2007, fecha en que se cambió a un entorno económico no inflacionario conforme a la NIF B-10 "Efectos de la inflación". Los importes así obtenidos representaron los valores constantes de la inversión de los accionistas.

(k) Ingresos y gastos por servicios-

Los honorarios derivados de los servicios prestados y recibidos se registran cuando han sido proporcionados o recibidos, respectivamente.

(l) Contingencias-

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

(m) Cuentas de orden-

Depósito, custodia y administración de bienes – se registran en cuentas de orden las inversiones que la Operadora ha recibido y entregado en custodia por cuenta de las sociedades de inversión que administra, expresadas a su valor de mercado.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(n) Estado de valuación de cartera de inversión-

La Operadora presenta el estado de valuación de cartera de inversión como estado financiero básico, de acuerdo a los criterios de la Comisión, en el que incluye el valor de las inversiones que realiza e indicadores representativos del riesgo de cada una de las inversiones.

(o) Estado de Resultados-

La Operadora presenta el estado de resultados tal como lo requieren los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de sociedades de inversión. Las NIF requieren la presentación del estado de resultados clasificando los ingresos, costos y gastos en ordinarios y no ordinarios.

(4) Mobiliario y equipo-

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el mobiliario y equipo se analiza como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Mobiliario y equipo de oficina	\$ 1,885	249	10%
Equipo de cómputo	<u>2,886</u>	<u>2,382</u>	30%
	4,771	2,631	
Depreciación acumulada	<u>(2,258)</u>	<u>(1,754)</u>	
	\$ 2,513	877	
	=====	=====	

La depreciación cargada a resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, fue de \$504 y \$408, respectivamente.

(5) Gastos de instalación, de organización e intangibles-

Los gastos de instalación, de organización e intangibles al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se integran a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa anual de amortización</u>
Gastos de organización	\$ 291	291	5%
Gastos preoperativos	3,806	3,806	5%
Intangibles	3,203	3,203	5% y 20%
Gastos de instalación (nota 1)	<u>2,975</u>	—	10%
	10,275	7,300	
Amortización acumulada	<u>(4,171)</u>	<u>(3,851)</u>	
	\$ 6,104	3,449	
	=====	=====	

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

La amortización cargada a los resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, fue de \$320 y \$215, respectivamente.

(6) Beneficios a los empleados-

El costo de las obligaciones y otros elementos de la prima de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, se determinó con base en los cálculos preparados por los actuarios independientes al 31 de diciembre de 2010 y 2009. Los componentes del costo neto de los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 son los siguientes:

		Beneficios			
		Terminación		Retiro	
		2010	2009	2010	2009
Costo neto del período:					
Costo laboral del servicio actual	\$	16	18	1	1
Costo financiero		8	8	1	-
Servicios pasados no reconocidos por beneficios no adquiridos:					
(Pasivo) / activo de transición		2	2	-	-
Ganancia o pérdida actuarial, neta		(17)	(16)	=	=
Costo neto del período	\$	9	12	2	1
		==	==	=	=

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

		Beneficios			
		Terminación		Retiro	
		2010	2009	2010	2009
Importe de las obligaciones por beneficios adquiridos (OBA)	\$	108	102	-	-
		===	===	=	=
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$	115	108	5	4
Servicios pasados no reconocidos por beneficios no adquiridos:					
Ganancias actuariales		-	-	-	(2)
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencias		-	-	(1)	-
Pasivo de transición		(3)	(5)	=	=
Pasivo neto proyectado	\$	112	103	4	2
		===	===	=	=

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de las obligaciones laborales en 2010 y 2009, son:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Tasa de descuento	8.5%	8.5%
Tasa de incremento de salarios (*)	5.5%	6.5%
Vida laboral promedio de los empleados (aplicable a beneficios del retiro)	14.26 años	15.01 años
	=====	=====

(*) Incluye concepto de carrera salarial.

Para el ejercicio 2010, el período de amortización de las partidas pendientes de amortizar es de 3 años para indemnizaciones (4 años en 2009).

(7) Capital contable-

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable.

(a) Estructura del capital social-

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social se integra por 11,000 acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de \$1,000 pesos cada una, íntegramente suscritas y pagadas, de las cuales 6,000 acciones corresponden a la parte mínima fija del capital social (Serie "A") y 5,000 a la parte variable del mismo (Serie "B"). La porción variable del capital en ningún momento podrá ser superior al capital mínimo fijo sin derecho a retiro.

En ningún momento podrán participar en forma alguna en el capital social de la Sociedad, personas morales extranjeras, que ejerzan funciones de autoridad directamente o a través de interpósita persona.

(b) Restricciones al capital contable-

La utilidad del ejercicio está sujeta a la separación del 5% para constituir la reserva legal, hasta por el importe del 20% del capital social pagado.

Los reembolsos de capital social y las distribuciones de utilidades retenidas y otras cuentas de capital contable de los accionistas por las que ya se hubiera cubierto el ISR, pueden hacerse sin gravamen alguno. Otros reembolsos y distribuciones en exceso de los montos determinados para propósitos fiscales están sujetos al ISR.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(8) Impuestos a la utilidad (Impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU)) y participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)-

De acuerdo con la legislación fiscal vigente las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU. En los casos que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores. Conforme a las reformas fiscales vigentes a partir del 1o. de enero de 2010, la tasa del ISR por los ejercicios fiscales de 2010 a 2012 es del 30%, para 2013 será del 29% y de 2014 en adelante del 28%. En 2009, la tasa del ISR fue del 28%. La tasa del IETU a partir del 2010 en adelante es del 17.5%, para 2009 fue de 17%.

La Operadora con base en sus proyecciones financieras no puede definir si en el futuro esencialmente pagará IETU o ISR, por lo que la administración determinó tanto el IETU como el ISR diferidos y reconoció el impuesto diferido con base en el ISR derivado de que representó el pasivo mayor.

Los empleados de la Operadora son directivos, quienes de acuerdo con el Artículo 127 de la Ley Federal del Trabajo no son sujetos a la PTU.

Impuestos causados:

A continuación se presenta, en forma condensada, la conciliación por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, entre el resultado contable antes de ISR y participación de compañías asociadas y el fiscal:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad y participación en compañías asociadas	\$ (39)	29
Diferencias entre el resultado contable y el fiscal:		
Efecto fiscal de la inflación, neto	(243)	(235)
Depreciaciones y amortizaciones	541	420
Otros	<u>34</u>	<u>(193)</u>
Utilidad fiscal	293	21
Amortización de pérdidas fiscales	<u>(293)</u>	<u>(21)</u>
Resultado fiscal	\$ -	-
	====	====

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

De acuerdo con la Ley de ISR, es posible amortizar la pérdida fiscal de un ejercicio actualizada por inflación, contra la utilidad gravable de los diez ejercicios inmediatos siguientes. Las pérdidas fiscales actualizadas por amortizar al 31 de diciembre de 2010 ascienden a \$457 y el año en que vencerá el derecho a utilizarlas es en 2015.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, los ingresos acumulables para IETU fueron inferiores a las deducciones autorizadas determinándose una pérdida por IETU de \$2,023 (utilidad fiscal de \$106 en 2009 que generó un impuesto causado en dicho año por \$18).

Impuestos diferidos:

El (pasivo) activo por ISR diferido al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se compone de las siguientes partidas:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Mobiliario y equipo y gastos de instalación	\$ (655)	(849)
Pérdidas fiscales por amortizar	128	202
Provisiones	32	45
Otros	<u>6</u>	<u>—</u>
	(489)	(602)
Reserva por valuación de activos	<u>(128)</u>	<u>(202)</u>
Pasivo por impuestos diferidos	\$ (617)	(804)
	===	===

El crédito (cargo) a resultados de ISR diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, se integra como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Mobiliario y equipo, y gastos de instalación	\$ 194	131
Pérdidas fiscales por amortizar	(74)	5
Provisiones	(13)	(74)
Otros	6	—
Reserva por valuación de activos	<u>74</u>	<u>(202)</u>
ISR diferido en el estado de resultados	\$ 187	(140)
	===	===

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Para evaluar la recuperabilidad de los activos diferidos, la administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos se recuperen. La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la administración considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Operadora decidió reservar la totalidad del activo por impuesto diferido, de sus pérdidas fiscales por amortizar por la incertidumbre de su materialización.

Otras consideraciones

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

(9) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, la Operadora lleva a cabo diversas operaciones con compañías relacionadas, recibe y presta servicios de distribución y administración, principalmente.

Los saldos en el activo y pasivo con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se integran como se muestra a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo:		
Bancos	\$ 21	15
Títulos para negociar	96	93
Deudores por reporto	1,773	6,180
Deudores diversos	<u>547</u>	<u>514</u>
	\$ 2,437	6,802
	=====	=====
Pasivo:		
Acreeedores diversos	\$ 185	166
	=====	=====

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Las principales transacciones con partes relacionadas realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, reconocidas en el estado de resultados se detallan a continuación:

Ingresos:	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Servicios administrativos de operación y distribución	\$ 5,775	6,961
Ingresos por servicios financieros	407	-
Resultado por compra venta de títulos	3	2
Ingresos por intereses sobre inversiones	<u>38</u>	<u>52</u>
	\$ 6,223	7,015
	=====	=====
Gastos:		
Comisiones y situaciones bancarias	\$ 10	7
Servicios administrativos y asesorías	1,874	3,298
Rentas	<u>407</u>	<u>-</u>
	\$ 2,291	3,305
	=====	=====

A continuación se analiza la participación en los resultados de las Sociedades de Inversión en Instrumentos de deuda por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
AfirCor	\$ 66	72
AfirMes	69	79
AfirPlus	45	52
AfirVis	<u>67</u>	<u>76</u>
	\$ 247	279
	====	====

(10) Compromisos-

Contratos de prestación de servicios-

Tal y como se explica en la nota 1, la Operadora de Fondos tiene celebrados contratos de distribución de acciones y de prestación de servicios administrativos con las sociedades de inversión del Banco, y adicionalmente con Operadora Nafinsa, S. A. de C. V. y Actinver-Lloyd, S. A. Los ingresos por servicios por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, ascendieron a \$6,252 y \$7,344, respectivamente.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

El 1 de octubre de 2010, la Operadora celebró un contrato prestación de servicios de asesoría en el manejo de carteras de valores a favor de terceros, con el Banco con una duración indefinida. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, el ingreso por este concepto ascendió a \$407 que se registra en el estado de resultados en el rubro de “Ingresos por servicios”.

Contrato de arrendamiento

El 1 de abril de 2010, la Operadora celebró un contrato de arrendamiento, con una compañía relacionada, con una duración de 10 años. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, el gasto por este concepto ascendió a \$407 que se registran en el estado de resultados en el rubro de “Gastos de administración”.

(11) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El CINIF ha emitido las NIF y mejoras que se mencionan a continuación:

NIF B-5 “Información financiera por segmentos”- Entra en vigor a partir del 1o. de enero de 2011, con efectos retrospectivos y, entre los principales cambios que establece en relación con el Boletín B-5 “Información financiera por segmentos” que sustituye, se encuentran: (i) la información a revelar por segmento operativo es la utilizada regularmente por la alta dirección y no requiere que esté segregada en información primaria y secundaria, ni esté referida a segmentos identificados, (ii) no requiere que las áreas de negocio de la entidad estén sujetas a riesgos distintos entre sí y (iii) requiere revelar por segmentos y en forma separada, los ingresos y gastos por intereses, y los demás componentes del Resultado Integral de Financiamiento.

La administración estima que la adopción de esta nueva NIF no generará efectos importantes en los estados financieros de la Operadora.

NIF B-9 “Información financiera a fechas intermedias”- Entra en vigor a partir del 1o. de enero de 2011, con efectos retrospectivos y establece los principales cambios que se mencionan a continuación, en relación con el Boletín B-9 “Información financiera a fechas intermedias” que sustituye, requiere que incluya en forma comparativa y condensada, además del estado de posición financiera y del estado de resultados, el estado de variaciones en el capital contable y el estado de flujos de efectivo. Asimismo, establece que la información financiera presentada al cierre de un período intermedio se presente en forma comparativa con su período intermedio equivalente del año inmediato anterior, y, en el caso del balance general, se compare además con dicho estado financiero a la fecha del cierre anual inmediato anterior.

La administración estima que la adopción de esta nueva NIF no generará efectos importantes en los estados financieros de la Operadora.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

NIF C-5 “Pagos anticipados”- Entra en vigor a partir del 1o. de enero de 2011 con efectos retrospectivos, deja sin efecto el anterior Boletín C-5, y requiere principalmente revelar en notas a los estados financieros, entre otros aspectos, lo siguiente: el desglose, las políticas para su reconocimiento contable y las pérdidas por deterioro, así como su reversión.

La administración estima que la adopción de esta nueva NIF no generará efectos importantes en los estados financieros de la Operadora.

Mejoras a las NIF 2011

En diciembre de 2010 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2011”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF, las cuales la administración estima que las mejoras a las NIF 2011 no generarán efectos importantes. Las modificaciones que generan cambios contables se presentan a continuación:

- **Boletín C-3 “Cuentas por cobrar”**- Se establece el reconocimiento del ingreso por intereses de cuentas por cobrar conforme se devenguen, siempre y cuando su importe se pueda valorar confiablemente y su recuperación sea probable. Asimismo se establece que no deben reconocerse ingresos por intereses de cuentas por cobrar consideradas de difícil recuperación. Estas mejoras entran en vigor a partir del 1o. de enero de 2011 y su aplicación es de forma prospectiva.
- **Boletín D-5 “Arrendamientos”**- Se establece la tasa de descuento a utilizar en arrendamientos capitalizables, se adicionan revelaciones relativas a dichos arrendamientos, y se modifica el momento en que se debe reconocer la ganancia o pérdida por venta y arrendamiento en vía de regreso. Su aplicación es de forma prospectiva, excepto por los cambios en revelación que deben reconocerse en forma retrospectiva y entran en vigor a partir del 1o. de enero de 2011.

La administración estima que la adopción de estas mejoras no generarán efectos importantes en los estados financieros de la Operadora.

“Rúbrica”