

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas por el año terminado
el 31 de diciembre de 2014)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (la Sociedad Operadora), que comprenden el balance general y el estado de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2015, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación por parte de la Sociedad Operadora de sus estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Operadora. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadora de sociedades de inversión en México establecidos por la Comisión.

Párrafo de énfasis

Sin expresar salvedades en nuestra opinión, llamamos la atención sobre lo siguiente:

Como se menciona en la nota 1 a los estados financieros y derivado de los cambios de la Reforma Financiera, durante 2014 se aprobó Ley de Fondos de Inversión. Dicha Ley establece que las sociedades de inversión, tendrán que transformarse a fondos de inversión y estos deberán contar únicamente con un Socio Fundador. Asimismo, los fondos de inversión no contarán con Asamblea de Accionistas, Consejo de Administración ni Comisario, por lo que dichas funciones recaerán en el Socio Fundador y en la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión así como a los miembros del Consejo de Administración de esta última; en el caso de Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión ésta fungirá como Socio Fundador de las sociedades de inversión que se indican en la nota 1 a los estados financieros. Las modificaciones anteriores deberán presentarse como una reforma a sus estatutos sociales en un plazo de dieciocho meses siguientes a la entrada en vigor de la Ley de Fondos de Inversión ante la Comisión, las cuales estarán sujetas a la autorización de esta última en los dieciocho meses siguientes. Hasta en tanto las sociedades de inversión no concluyan su transformación a fondos de inversión, les resultarán aplicables las disposiciones vigentes con anterioridad a la nueva Ley. El 17 de abril de 2015, la Sociedad Operadora recibió la autorización por parte de la Comisión y el 8 de mayo de 2015 realizó las modificaciones de sus estatutos en sus escrituras Públicas, sin embargo a la fecha del presente informe la Sociedad Operadora está en proceso de realizar los trámites ante las autoridades y en espera de que sus sociedades de inversión realicen los cambios a los prospectos correspondientes.

Otras cuestiones

Los estados financieros de Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión al 31 de diciembre 2014 y por el año terminando en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, quienes con fecha de 20 de marzo de 2015, emitieron una opinión sin modificaciones sobre los mismos.

KPMG CÁRDENAS DOSAL, S. C.

Rúbrica

C.P.C. Fernando Batiza Velasco

22 de marzo de 2016.

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Av. Hidalgo 234 Pte. Col. Centro, Monterrey, N.L.

Balance General

31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014)

(Miles de pesos)

Activo	2015	2014	Pasivo y Capital Contable	2015	2014
Disponibilidades	\$ 94	112	Otras cuentas por pagar:		
			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$ 2,436	1,872
			Impuestos a la utilidad causados (nota 12)	<u>652</u>	<u>515</u>
Inversiones en valores:			Total del pasivo	<u>3,088</u>	<u>2,387</u>
Títulos para negociar (nota 5)	5,797	4,277	Capital contable (nota 13)		
Cuentas por cobrar (notas 5 y 11)	3,380	2,467	Capital social	<u>16,375</u>	<u>14,375</u>
Mobiliario y equipo, neto (nota 8)	5,612	6,478	Capital ganado:		
Inversiones permanentes en acciones (nota 7)	7,711	7,566	Reservas de capital	586	577
Otros activos:			Resultado de ejercicios anteriores	4,251	6,072
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles (nota 9)	1,523	1,818	Otros resultados integrales	(10)	-
Impuestos diferidos (nota 12)	1,238	881	Resultado neto	<u>1,065</u>	<u>188</u>
				<u>5,892</u>	<u>6,837</u>
			Total del capital contable	<u>22,267</u>	<u>21,212</u>
Total del activo	<u>\$ 25,355</u>	<u>23,599</u>	Total del pasivo y capital contable	<u>\$ 25,355</u>	<u>23,599</u>

Cuentas de orden:	2015	2014
Bienes en depósito, custodia o administración.	\$ 3,390,422	\$ 2,867,590
	=====	=====

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

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es de \$13,000 y \$11,000, respectivamente".

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad Operadora, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) 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 mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

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

"Los presentes balances generales serán publicados en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el Artículo 79 de la Ley de Sociedades de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión publica la información financiera que la Sociedad Operadora le proporciona periódicamente en cumplimiento de las disposiciones de carácter general."

Rúbrica

Ing. Alfonso Villarreal Loor
Director General de la Sociedad de Inversión y de la Sociedad Operadora

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Av. Hidalgo 234 Pte. Col. Centro, Monterrey, N.L.

Estado de valuación de cartera de inversión

31 de diciembre de 2015

(Cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014)

(Cifras en miles de pesos, excepto costos promedios unitarios de adquisición y valores razonables o contables unitarios)

<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>
31 de diciembre de 2015												
<u>Títulos para negociar</u>												
AFIRVIS	CM	51	-	-	AAA/2F	30,893	8,100,000	100.0000	3,089	183.399980	5,666	-
AFIRCOR	BM	52	-	-	N/A	68	8,100,000	100.0000	7	156.584664	11	-
AFIRCOR	CM	52	-	-	N/A	68	8,100,000	100.0000	7	157.921894	11	-
AFIRCOR	DM	52	-	-	N/A	68	8,100,000	100.0000	7	156.635239	11	-
AFIRMES	BM	51	-	-	AAA/1F	65	8,100,000	100.0000	7	187.494824	12	-
AFIRMES	CM	51	-	-	AAA/1F	68	8,100,000	100.0000	7	191.690431	13	-
AFIRMES	DM	51	-	-	AAA/1F	68	8,100,000	100.0000	7	193.137647	13	-
AFIRPLUS	BM	51	-	-	AAA/3F	63	8,100,000	100.0000	6	192.356197	12	-
AFIRPLUS	CM	51	-	-	AAA/3F	63	8,100,000	100.0000	6	193.033615	12	-
AFIRPLUS	DM	51	-	-	AAA/3F	63	8,100,000	100.0000	6	194.360506	12	-
AFIRVIS	CM	51	-	-	AAA/2F	61	8,100,000	100.0000	6	183.399980	11	-
AFIRVIS	DM	51	-	-	AAA/2F	68	8,100,000	100.0000	7	185.054118	13	-
Total de títulos para negociar									\$ 3,162		\$ 5,797	
<u>Inversiones permanentes en acciones</u>												
AFIRCOR	A	52	-	-	N/A	10,000	10,000	100.0000	1,000	169.076184	1,691	-
AFIRMES	A	51	-	-	AAA/1F	10,000	10,000	100.0000	1,000	200.519250	2,006	-
AFIRPLUS	A	51	-	-	AAA/3F	10,000	10,000	100.0000	1,000	204.305191	2,043	-
AFIRVIS	A	51	-	-	AAA/2F	10,000	10,000	100.0000	1,000	196.996357	1,971	-
Total de inversiones permanentes en acciones									\$ 4,000		\$ 7,711	

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Av. Hidalgo 234 Pte. Col. Centro, Monterrey, N.L.

Estado de valuación de cartera de inversión

31 de diciembre de 2015

(Cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014)

(Cifras en miles de pesos, excepto costos promedios unitarios de adquisición y valores razonables o contables unitarios)

<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Tasa al valuar</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>31 de diciembre de 2014</u>												
<u>Títulos para negociar</u>												
AFIRVIS	CM	51	-	-	AAA/2F	23,079	8,100,000	100.000000	\$ 2,308	179.723784	\$ 4,147	-
AFIRCOR	BM	52	-	-	N/A	68	8,100,000	100.000000	7	160.527206	11	-
AFIRCOR	CM	52	-	-	N/A	68	8,100,000	100.000000	7	161.475735	11	-
AFIRCOR	DM	52	-	-	N/A	68	8,100,000	100.000000	7	161.361176	11	-
AFIRMES	BM	51	-	-	AAA/1F	65	8,100,000	100.000000	7	183.711838	12	-
AFIRMES	CM	51	-	-	AAA/1F	68	8,100,000	100.000000	7	187.797670	13	-
AFIRMES	DM	51	-	-	AAA/1F	68	8,100,000	100.000000	7	189.181725	13	-
AFIRPLUS	BM	51	-	-	AAA/3F	63	8,100,000	100.000000	6	188.163372	12	-
AFIRPLUS	CM	51	-	-	AAA/3F	63	8,100,000	100.000000	6	188.821772	12	-
AFIRPLUS	DM	51	-	-	AAA/3F	63	8,100,000	100.000000	6	189.891085	12	-
AFIRVIS	CM	51	-	-	AAA/2F	61	8,100,000	100.000000	6	179.723784	11	-
AFIRVIS	DM	51	-	-	AAA/2F	68	8,100,000	100.000000	7	181.327941	12	-
Total de títulos para negociar									\$ 2,381		\$ 4,277	
<u>Inversiones permanentes en acciones</u>												
AFIRCOR	A	52	-	-	N/A	9,999	10,000	100.000000	1,000	170.812046	1,709	-
AFIRMES	A	51	-	-	AAA/1F	9,999	10,000	100.000000	1,000	195.488874	1,955	-
AFIRPLUS	A	51	-	-	AAA/3F	9,999	10,000	100.000000	1,000	198.391357	1,984	-
AFIRVIS	A	51	-	-	AAA/2F	9,999	10,000	100.000000	1,000	191.859035	1,918	-
									\$ 4,000		\$ 7,566	

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

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad Operadora, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) 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 con activos objeto de inversión efectuadas por la Sociedad Operadora durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad del directivo que lo suscribe."

"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 79 de la Ley de Sociedades de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión publica la información financiera que la Sociedad Operadora le proporciona periódicamente en cumplimiento de las disposiciones de carácter general".

Rúbrica

Ing. Alfonso Villarreal Loor
Director General de la Sociedad de Inversión y de la Sociedad Operadora

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Av. Hidalgo 234 Pte. Col. Centro, Monterrey, N.L.

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2014)

(Cifras en miles de pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 11)	\$ 20,272	15,296
Comisiones y tarifas pagadas	<u>(2,196)</u>	<u>-</u>
Ingresos por servicios	18,076	15,296
Margen integral de financiamiento (nota 5)	192	168
Otros ingresos de la operación	117	135
Gastos de administración (nota 11)	<u>(17,170)</u>	<u>(15,492)</u>
Resultado de la operación	1,215	107
Participación en el resultado de asociadas (nota 7)	<u>145</u>	<u>80</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>1,360</u>	<u>187</u>
Impuestos a la utilidad causado	(652)	(515)
Impuestos a la utilidad diferido	<u>357</u>	<u>516</u>
	<u>(295)</u>	<u>1</u>
Resultado neto	\$ <u><u>1,065</u></u>	<u><u>188</u></u>

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

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad Operadora, 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 reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad Operadora durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

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

"Los presentes estados de resultados serán publicados en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el Artículo 79 de la Ley de Sociedades de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión publica la información financiera que la Sociedad Operadora le proporciona periódicamente en cumplimiento de las disposiciones de carácter general."

Rúbrica

Ing. Alfonso Villarreal Loor
Director General de la Sociedad de Inversión y de la Sociedad Operadora

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Av. Hidalgo 234 Pte. Col. Centro, Monterrey, N.L.

Estado de variaciones en el capital contable

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2014)

(Cifras en miles de pesos)

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Resultado neto</u>	<u>Total capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$ 14,375	493	4,480	-	1,676	21,024
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Traspaso del resultado neto del ejercicio anterior	-	84	1,592	-	(1,676)	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:						
Resultado neto	-	-	-	-	188	188
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>14,375</u>	<u>577</u>	<u>6,072</u>	<u>-</u>	<u>188</u>	<u>21,212</u>
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Aumento de capital social (nota 13)	2,000	-	(2,000)	-	-	-
Traspaso del resultado neto del ejercicio anterior	-	9	179	-	(188)	-
	<u>2,000</u>	<u>9</u>	<u>(1,821)</u>	<u>-</u>	<u>(188)</u>	<u>-</u>
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:						
Remediones por beneficios a los empleados (nota 4)	-	-	-	(10)	-	(10)
Resultado neto	-	-	-	-	1,065	1,065
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10)</u>	<u>1,065</u>	<u>1,055</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ <u>16,375</u>	<u>586</u>	<u>4,251</u>	<u>(10)</u>	<u>1,065</u>	<u>22,267</u>

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

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables a la Sociedad Operadora, 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 reflejados los movimientos en las cuentas del capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad Operadora durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

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

"Los presentes estados de variaciones serán publicados en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el Artículo 79 de la Ley de Sociedades de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión publica la información financiera que la Sociedad Operadora le proporciona periódicamente en cumplimiento de las disposiciones de carácter general."

Rúbrica

Ing. Alfonso Villarreal Loor
Director General de la Sociedad de Inversión y de la Sociedad Operadora

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Av. Hidalgo 234 Pte. Col. Centro, Monterrey, N.L.

Estado de flujos de efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2014)

(Miles de pesos)

	2015	2014
Resultado neto	\$ 1,065	188
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación y amortización	1,161	1,264
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	295	(1)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	<u>(145)</u>	<u>(80)</u>
	2,376	1,371
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	(1,520)	(185)
Cambio en otros activos operativos	(913)	(231)
Cambio en otros pasivos operativos	<u>39</u>	<u>(895)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(18)</u>	<u>60</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	<u>-</u>	<u>(54)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(54)</u>
(Decremento neto) incremento neto de disponibilidades	(18)	6
Disponibilidades al inicio del año	<u>112</u>	<u>106</u>
Disponibilidades al final de año	<u>\$ 94</u>	<u>112</u>

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

"Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables a la Sociedad Operadora, 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 entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad Operadora durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

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

"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 79 de la Ley de Sociedades de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión publica la información financiera que la Sociedad Operadora le proporciona periódicamente en cumplimiento de las disposiciones de carácter general".

Rúbrica

Ing. Alfonso Villarreal Loor
Director General de la Sociedad de Inversión y de la Sociedad Operadora

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2014)

(En miles de pesos)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes-

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (la Sociedad Operadora), se constituyó el 20 de julio de 2001 e inició operaciones el 1 de octubre del mismo año.

La Sociedad Operadora fue autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para realizar las operaciones de administración de cartera de valores, valuación de las acciones representativas del capital social de las sociedades de inversión, depósito y custodia de los activos objeto de inversión y todas aquellas actividades que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) autorice por considerar que son compatibles, conexas o complementarias a las que le son propias, así como cualquier otra actividad que le sea permitida de conformidad con la Ley de Sociedades de Inversión en vigor (la Ley).

Dentro de las facultades de la Comisión en su carácter de autoridad reguladora y de supervisión, está la de llevar a cabo revisiones sobre la información financiera de la Sociedad Operadora y requerir modificaciones a la misma.

La Sociedad Operadora es subsidiaria de Banca Afirme, S. A., Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero (el Banco), quien posee el 99.99% de las acciones representativas de su capital social.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad Operadora administra las siguientes Sociedades de Inversión:

- Afirvis, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión de Instrumentos de Deuda (Afirvis)
- Afirmes, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión de Instrumentos de Deuda (Afirmes)
- Afirplus, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión de Instrumentos de Deuda, (Afirplus)
- Afircor, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión de Renta Variable (Afircor)

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad Operadora cuenta únicamente con un empleado a nivel directivo, al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad Operadora contaba con dos empleados de nivel directivo, por lo que recibe servicios administrativos del Banco.

La Sociedad Operadora obtiene sus ingresos principalmente por la prestación de servicios a sus sociedades de inversión que son partes relacionadas durante 2015 y 2014, represento el 75% y 69% del total de sus ingresos, respectivamente.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los estados financieros

(En miles de pesos)

Operaciones sobresalientes 2014-

Derivado de la Reforma Financiera, el 10 de enero de 2014, se aprobó Ley de Fondos de Inversión. Dicha Ley establece que las sociedades de inversión, tendrán que transformarse a fondos de inversión y estos deberán contar únicamente con un Socio Fundador. Asimismo, los fondos de inversión no contarán con Asamblea de Accionistas, Consejo de Administración ni Comisario, por lo que dichas funciones recaerán en el Socio Fundador y en la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión así como a los miembros del Consejo de Administración de esta última; en el caso de Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión ésta fungirá como Socio Fundador de las sociedades de inversión que se indican en la nota 1 a los estados financieros. Las modificaciones anteriores deberán presentarse como una reforma a sus estatutos sociales en un plazo de dieciocho meses siguientes a la entrada en vigor de la Ley de Fondos de Inversión ante la Comisión, las cuales estarán sujetas a la autorización de esta última en los dieciocho meses siguientes. Hasta en tanto las sociedades de inversión no concluyan su transformación a fondos de inversión, les resultarán aplicables las disposiciones vigentes con anterioridad a la nueva Ley. El 17 de abril de 2015, la Sociedad Operadora recibió la autorización por parte de la Comisión y el 8 de mayo de 2015 realizó las modificaciones de sus estatutos en sus escrituras Públicas, sin embargo a la fecha del presente informe la Sociedad Operadora está en proceso de realizar los trámites correspondientes ante las autoridades y en espera de que sus sociedades de inversión realicen los cambios a los prospectos correspondientes.

(2) Autorización y bases de presentación-

El 22 de marzo de 2016, el Ing. Alfonso Villarreal Loo (Director General de la Operadora) y el Consejo de Administración, autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Los Accionistas y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) tienen facultades para modificar los estados financieros de 2015 adjuntos y se someterán a la aprobación en la próxima Asamblea de Accionistas.

Los estados financieros de la Operadora han sido preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México, emitidos por la Comisión, la cual tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades operadoras de sociedades de inversión, así como la revisión de su información financiera y de otra información que periódicamente la Operadora somete a su revisión.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los estados financieros

(En miles de pesos)

Los criterios de contabilidad 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 su segundo término para instituciones de crédito, y en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financieras (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 mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP) y después cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal ya reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio contable A-4 de la Comisión.

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.

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

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.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran en la hoja siguiente se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por la Sociedad Operadora.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los estados financieros

(En miles de pesos)

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera-

A partir del 1 de enero de 2008, la Sociedad Operadora suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros; sin embargo, los activos, pasivos y capital contable incluyen los efectos de reexpresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2015 y 2014, con base en las unidades de inversión (UDIS) es 10.39% y 11.59%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios. Los porcentajes de inflación por los periodos que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron 2.10% y 4.34%, respectivamente.

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone por caja y depósitos en entidades financieras efectuados en el país representados en efectivo.

(c) Inversiones en valores-

Comprende acciones de sociedades de inversión, valores gubernamentales, así como otros instrumentos de deuda que se clasifican al momento de su adquisición como títulos para negociar.

Los títulos para negociar se adquieren con la intención de enajenarlos para obtener ganancias a corto plazo derivadas de las diferencias en precios que resulten de su operación en el mercado. Los títulos al momento de su adquisición se reconocen a su valor razonable (el cual incluye en su caso, el descuento o sobreprecio); y que presumiblemente corresponde al precio pagado, los costos de transacción por la adquisición de títulos se reconocen en resultados en esa misma fecha. Posteriormente los títulos se valúan a valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente; cuando los títulos son enajenados, el resultado por compraventa se determina del diferencial entre el precio de compra y el de venta, debiendo cancelar el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio.

Los intereses devengados de los títulos de deuda, se determinan conforme al método de interés efectivo y se reconocen en los resultados del ejercicio en el “Margen integral de financiamiento”.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los estados financieros

(En miles de pesos)

Los dividendos de los instrumentos de patrimonio neto se reconocen en los resultados del ejercicio, en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos en el rubro de “Ingresos por intereses”.

Los efectos de valuación y resultados por compraventa se reconocen en los resultados del ejercicio, dentro del rubro de “Margen integral de financiamiento”.

La Sociedad Operadora no puede capitalizar ni repartir la utilidad derivada de la valuación de sus Inversiones en valores hasta que se realicen en efectivo.

(d) Inversiones permanentes en acciones–

Las inversiones permanentes en las que la Sociedad Operadora tiene influencia significativa o control se valúan utilizando el método de participación, a través del cual se reconoce la participación en los resultados y en el capital contable de estas entidades utilizando los estados financieros a la misma fecha y por el mismo periodo que la Sociedad Operadora.

En caso de que haya dividendos provenientes de dichas inversiones se reconocen en resultados en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”.

(e) Impuestos diferidos-

Los impuestos a la utilidad causados en el año, se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El impuesto causado se presenta dentro del balance general como un pasivo; cuando los anticipos realizados exceden el impuesto determinado del ejercicio, el exceso generado constituye una cuenta por cobrar.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los estados financieros

(En miles de pesos)

Los impuestos a la utilidad diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar. 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 aprueban dichos cambios.

El activo o pasivo por impuestos a la utilidad diferidos que se determine por las diferencias temporales deducibles o acumulables del período, se presenta dentro del balance general.

(f) 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 los sueldos proyectados, como sigue:

- i. Beneficios directos a los empleados- Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente ausencias compensadas, como vacaciones y prima vacacional, e incentivos.
- ii. Beneficios a los empleados por terminación, al retiro y otras- El pasivo por primas de antigüedad e indemnizaciones por terminación de la relación laboral se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los estados financieros

(En miles de pesos)

(g) Reconocimiento de ingresos y gastos-

La Sociedad Operadora registra sus ingresos de la siguiente forma:

- Ingresos por servicios prestados a las sociedades de inversión, calculándose sobre el promedio diario de los activos netos de las sociedades. Estos ingresos se presentan en el estado de resultados en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.
- Los ingresos y gastos que se derivan de servicios administrativos, se registran conforme se devengan, de acuerdo con los contratos celebrados con sus clientes y proveedores.

(h) Cuentas de orden-

Las cuentas de orden corresponden principalmente a los bienes en custodia o de administración.

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia y administración, se reflejan en las cuentas de orden respectivas a su valor razonable, representando así el monto máximo esperado por el que estaría obligada la Sociedad Operadora a responder ante sus clientes.

(i) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existen 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 absoluta de su realización.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los estados financieros

(En miles de pesos)

(4) Cambios contables-

El CINIF emitió la siguiente NIF vigente a partir del 1o. de enero de 2015 y que no tiene ningún efecto importante en la situación financiera de la Sociedad Operadora misma que, se menciona a continuación:

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2016, con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada a partir del 1º de enero de 2015, y deja sin efecto las disposiciones que existían en la NIF D-3, la Sociedad Operadora durante el 2015 adoptó anticipadamente este cambio generado principalmente por remediciones por beneficios definidos a los empleados, lo que generó un cargo al capital contable en el rubro de “Otros resultados integrales” por \$10.

(5) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones en valores clasificadas como títulos para negociar ascienden a \$5,797 y \$4,277, respectivamente (ver detalle en el estado de valuación de cartera de inversión).

El resultado neto por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por compraventa de valores ascendió a \$123 y \$101, respectivamente; la valuación de las inversiones en valores generó una plusvalía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de \$69 y \$67, respectivamente. Estos importes se incluyen en el estado de resultados en los rubros de “Margen integral de financiamiento”.

(6) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo por cobrar se integra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Partes relacionadas (ver nota 11)	\$ 1,592	1,068
Deudores diversos	583	608
Impuestos por recuperar	<u>1,205</u>	<u>791</u>
	\$ 3,380	2,467
	=====	=====

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los estados financieros

(En miles de pesos)

(7) Inversiones permanentes en acciones-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones permanentes incluyen el capital fijo de cuatro sociedades de inversión por \$7,711, (\$7,566 en 2014), mismos que generaron un resultado en el ejercicio de \$145 (\$80 en 2014).

(8) Mobiliario y equipo, neto-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de mobiliario y equipo, neto se integra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mobiliario	\$ 2,011	2,011
Equipo de cómputo	2,967	2,967
Mejoras a locales arrendados	<u>8,252</u>	<u>8,252</u>
	13,230	13,230
Depreciación acumulada	<u>(7,618)</u>	<u>(6,752)</u>
	\$ 5,612	6,478
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

La depreciación cargada a resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue de \$866 y \$970, respectivamente.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los estados financieros

(En miles de pesos)

(9) Otros activos-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de otros activos se integra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de organización	\$ 267	267
Gastos preoperativos	3,517	3,517
Intangibles	<u>2,961</u>	<u>2,961</u>
	6,745	6,745
Amortización acumulada	<u>(5,222)</u>	<u>(4,927)</u>
	\$ 1,523	1,818
	=====	=====

La amortización cargada a los resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue de \$295 y \$294, respectivamente.

(10) 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 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 preparados por actuarios independientes. Los componentes del costo neto de los años terminados en esas fechas se muestran en la siguiente página.

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad Operadora realizó pagos por concepto de beneficios por terminación por \$98. Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad Operadora no realizó pagos por este concepto.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los estados financieros

(En miles de pesos)

		Beneficios			
		<u>Terminación</u>		<u>Retiro</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo neto del período:					
Costo laboral del servicio actual	\$	8	7	2	1
Costo financiero		5	5	1	1
Servicios pasados no reconocidos por beneficios no adquiridos:		-	3	-	-
Ganancia o pérdida actuarial, neto		<u>2</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
Costo neto del período	\$	15	15	4	2
		=====	====	====	====

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

		Beneficios			
		<u>Terminación</u>		<u>Retiro</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$	(24)	(97)	(15)	(18)
Ganancia actuarial		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7</u>
Pasivo neto proyectado	\$	(24)	(97)	(15)	(11)
		=====	====	=====	==

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los estados financieros

(En miles de pesos)

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de las obligaciones laborales en 2015 y 2014, son:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.00%	6.75%
Tasa de incrementos de salarios (*)	4.50%	4.25%
Vida laboral promedio de los empleados (aplicable a beneficios del retiro)	9.10 años	11 años

(*) Incluye concepto de carrera salarial

(11) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

- a. Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como se explica a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Controladora:		
Gastos:		
Servicios administrativos	\$ 10,461	9,178
Comisiones bancarias	<u>7</u>	<u>8</u>
	\$ 10,468	9,186
	=====	=====
Asociadas:		
Ingresos:		
Servicios administrativos de operación y distribución	\$ 15,304	10,712
Resultado por compraventa de títulos	<u>123</u>	<u>102</u>
	\$ 15,427	10,814
	=====	=====

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los estados financieros

(En miles de pesos)

b. Los saldos con partes relacionadas son:			
Controladora:		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos en bancos	\$	<u>34</u>	<u>47</u>
Acreeedores diversos	\$	<u>999</u>	<u>946</u>
Asociadas:			
Títulos para negociar	\$	131	130
Cuentas por cobrar		<u>1,592</u>	<u>1,068</u>
	\$	<u>1,723</u>	<u>1,198</u>
		=====	=====

(12) Impuestos a la utilidad-

La Ley del ISR, establece una tasa del 30% para 2014 y años posteriores.

Impuestos diferidos:

El activo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se compone como se detalla a continuación:

		ISR	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mobiliario, equipo y gastos de instalación	\$	739	560
Provisiones		<u>499</u>	<u>321</u>
Activo por impuestos diferidos	\$	<u>1,238</u>	<u>881</u>
		=====	=====

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los estados financieros

(En miles de pesos)

A continuación se presenta el análisis de la tasa efectiva de impuestos a la utilidad por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Importe</u>	<u>Tasa</u>	<u>Importe</u>	<u>Tasa</u>
Resultado de la operación	\$ 1,215		\$ 107	
Impuesto causado	652		515	
Impuesto diferido	<u>(357)</u>		<u>(516)</u>	
Total de impuesto a la utilidad	295	24%	(1)	(1)%
Mas (menos) efectos de diferencias permanentes , principalmente gastos no deducibles, ingresos no acumulables ajuste anual por inflación y actualización fiscal de activos fijos.	38	3%	51	(48)%
Otros	<u>32</u>	<u>3%</u>	<u>(18)</u>	<u>(17)%</u>
	<u>365</u>	<u>30%</u>	<u>32</u>	<u>30 %</u>

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 impuesto sobre la renta 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.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los estados financieros

(En miles de pesos)

(13) Capital contable

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

(a) Estructura del capital social-

El 22 de diciembre de 2014 mediante la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se protocolizó el aumento de capital social fijo en su (Serie "A") por \$2,000 derivado de una capitalización de resultados acumulados, hasta el 10 de abril de 2015 la Sociedad Operadora recibió la autorización por parte de la Comisión para la modificación a sus estatutos sociales.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social de la Sociedad Operadora está integrado por 13,000 acciones ordinarias nominativas (11,000 acciones ordinarias nominativas en 2014), con valor nominal de \$1,000 pesos cada una, íntegramente suscritas y pagadas, de las cuales 8,000 acciones (6,000 acciones en 2014) corresponden a la parte mínima fija del capital social (Serie "A") y 5,000 acciones corresponden a la parte variable del mismo (Serie "B"), por ambos años. La porción variable del capital en ningún momento podrá ser superior al capital mínimo fijo sin derecho a retiro.

(b) Utilidad integral-

La utilidad integral al 31 de diciembre de 2015, ascendió a \$1,055 que representa en el estado de variaciones en el capital contable el resultado de la actividad de la Sociedad Operadora durante el año, e incluye la adopción de la NIF D-3 "Beneficios a los empleados", partida que de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables, se registran directamente en el capital contable. La utilidad integral de 31 de diciembre de 2014, asciende a \$188 que representa en el estado de variaciones en el capital contable el resultado de la actividad de la Sociedad Operadora durante el año.

(c) Restricciones al capital contable-

La utilidad neta de la Sociedad Operadora está sujeta a la disposición legal que requiere que cuando menos un 5% de dichas utilidades sea traspasada a la reserva legal, hasta que su monto sea igual al 20% del capital social pagado.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los estados financieros

(En miles de pesos)

La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el ISR a cargo de la Sociedad Operadora a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

Los dividendos pagados provenientes de utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014 a personas físicas residentes en México y a residentes en el extranjero, pudieran estar sujetos a un ISR adicional de hasta el 10%, el cual deberá ser retenido por la Sociedad Operadora.

(14) Administración integral de riesgos (No auditada)

La función de identificar, medir, monitorear, controlar e informar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta Fondos de Inversión Afirme, está a cargo de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), quien reporta al Consejo de Administración de Fondos de Inversión Afirme con el objetivo de dar seguimiento al proceso de administración integral de riesgos.

El Consejo ha establecido políticas y estrategias de riesgo, da seguimiento a las mismas y vigila su cumplimiento.

Los principales objetivos de la UAIR son los siguientes:

- Estandarizar la medición y el control de riesgos.
- Proteger el capital de la institución así como el patrimonio de los accionistas contra pérdidas no esperadas por movimientos del mercado, incumplimientos crediticios y riesgos operativos.
- Desarrollar modelos de valuación para los distintos tipos de riesgos.
- Efectuar diagnósticos con base en la Administración de Riesgo, disponibilidad y calidad de la información de riesgo.

La Sociedad Operadora cuenta con metodologías para la administración del riesgo en sus distintas fases, como riesgo de crédito, de liquidez, de mercado, operacional, legal y tecnológico. Por otra parte, ha seccionado la evaluación y administración del riesgo en los siguientes rubros que se muestran en la siguiente hoja.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los estados financieros

(En miles de pesos)

Riesgos cuantificables.- Son aquellos para los cuales es posible conformar bases estadísticas que permitan medir sus pérdidas potenciales, y dentro de éstos, se encuentran los siguientes:

Riesgos discrecionales.- Aquellos resultantes de la toma de una posición de riesgo, tales como:

- a. Riesgo de mercado
- b. Riesgo de crédito
- c. Riesgo de liquidez

Riesgos no discrecionales.- Aquellos resultantes de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo.

Riesgo operativo.- dividido en:

- a. Riesgo operacional
- b. Riesgo tecnológico
- c. Riesgo legal

Riesgos no cuantificables.- Aquellos derivados de eventos imprevistos para los cuales no se puede conformar una base estadística que permita medir las pérdidas potenciales.

Con el propósito de identificar, medir, monitorear, limitar, controlar y divulgar los distintos tipos de riesgos que enfrenta en sus actividades diarias, durante el ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2007, la Sociedad Operadora llevó a cabo el proceso de implementación del Plan Estratégico de la Administración Integral de Riesgos, con base en las disposiciones emitidas por la Comisión contenidas en la Circular Única para Sociedades de Inversión de fecha 4 de diciembre de 2006, actualizadas con las reformas publicadas en el propio Diario el 10 y 30 de octubre de 2008, 25 de marzo, 31 de agosto y 17 de septiembre de 2009, 15 de diciembre de 2010, 8 de febrero de 2011, 16 de marzo de 2012, 30 de enero de 2014 y 21 de octubre de 2014.

Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado se define como la volatilidad de los ingresos debido a cambios en el mercado, que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivos contingentes, como pueden ser: tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, etc.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los estados financieros

(En miles de pesos)

Para la medición del riesgo de mercado, Fondos de Inversión Afirme aplica la metodología de simulación histórica para el cálculo del Valor en Riesgo (VaR, por sus siglas en inglés), considerando para ello un nivel de confianza del 95%, un horizonte de tiempo de un día y una historia para generar 260 escenarios.

El significado del VaR, bajo este método, es la pérdida potencial a un determinado horizonte de tiempo que pudiera generarse en la valuación de los portafolios a una fecha determinada, bajo el supuesto que se repitieran en el futuro los 260 escenarios históricos inmediatos, estos escenarios se acomodan de mayor pérdida a mayor utilidad y el VaR se determina con base en el nivel de confianza del 95%.

Esta metodología se aplica a todas las Sociedades de Inversión de Fondos de Inversión Afirme, las cuales están expuestas a variaciones de los factores de riesgo que afectan directamente a su valuación (tasas de interés domésticas, sobretasas, tasas de interés extranjeras, tipos de cambio, entre otras).

Con objeto de mostrar el comportamiento del VaR durante el 4T15, a continuación se presentan los valores al 31 de diciembre de 2015, los cuales en ningún caso representaron un rompimiento a los límites de riesgo establecidos por los Órganos de Gobierno Corporativo.

<u>Fondo</u>	<u>Activo neto</u>	<u>Consumo VaR</u>
AfirCor	\$ 517,301	33.39%
AfirMes	\$ 280,068	5.86%
AfirPlus	\$ 1,548,284	19.93%
AfirVis	\$ 120,908	1.45%

A continuación se muestra el consumo promedio de VaR correspondiente al 4T15:

<u>Fondo</u>	<u>Activo neto</u>	<u>Consumo VaR</u> <u>Oct.- Dic.</u>
AfirCor	\$ 517,301	32.88%
AfirMes	\$ 280,068	4.32%
AfirPlus	\$ 1,548,284	22.72%
AfirVis	\$ 120,908	1.41%

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los estados financieros

(En miles de pesos)

Riesgo de liquidez

Se define como la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para las Sociedades de Inversión administradas por la Sociedad Operadora, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones.

Para la medición del riesgo de liquidez se determinan bandas de liquidez considerando la naturaleza de los activos y pasivos del balance en un período de tiempo, esta metodología se aplica a las Sociedades de Inversión administradas por la Sociedad Operadora.

Por su parte, el VaR de mercado ajustado por liquidez el cual se interpreta como la pérdida en que incurrirían las Sociedades de Inversión de Fondos de Inversión Afirme por el tiempo en que les llevaría liquidar la posición de los valores en el mercado, para ello se estima el VaR ajustado por liquidez como el producto del VaR de mercado diario por la raíz cuadrada de 10.

A continuación se muestra la pérdida esperada por venta anticipada y pérdida esperada por venta anticipada promedio:

31 de diciembre de 2015

<u>Fondo</u>	<u>Activo neto</u>	<u>Pérdida esperada por venta anticipada</u>
AfirCor	\$ 517,301	\$ 25,947.00
AfirMes	\$ 280,068	\$ 20.76
AfirPlus	\$ 1,548,284	\$ 389.76
AfirVis	\$ 120,908	\$ 3.33

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los estados financieros

(En miles de pesos)

31 de diciembre de 2015

<u>Fondo</u>	<u>Activo neto</u>	<u>Pérdida esperada por venta anticipada promedio</u>
AfirCor	\$ 517,301	\$ 25,750.00
AfirMes	\$ 280,068	\$ 16.14
AfirPlus	\$ 1,548,284	\$ 445.13
AfirVis	\$ 120,908	\$ 3.66

Riesgo de crédito

Se define como la pérdida potencial por falta de pago de una contraparte o emisor de deuda o bien por la degradación de la calificación de los mismos.

Para medir el riesgo de contraparte se calcula la valuación de la posición de las Sociedades de Inversión de Fondos de Inversión Afirme. A partir de ésta se calcula la exposición por instrumento, considerando el tipo de emisor: Gubernamental, Bancario y Privado.

La metodología para calcular el riesgo de contraparte se basa en el modelo de Credit Risk Plus, que considera la probabilidad de incumplimiento que es publicada por agencias calificadoras, toda vez que se incorpora el efecto de la severidad de la pérdida en caso de incumplimiento.

Mediante el Estudio de incumplimientos de pago y de transición de calificaciones en México, realizado anualmente por agencias calificadoras reconocidas en el mercado, se determina la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida de las emisiones, considerando la calificación y el plazo a vencimiento de éstas.

Con objeto de mostrar el comportamiento del Riesgo de crédito, a continuación se presentan los valores al cierre del ejercicio de 2015, los cuales en ningún caso representaron un rompimiento al régimen de inversión establecido por los Órganos de Gobierno Corporativo. Dado la calidad del portafolio actual la pérdida esperada y el VaR registraron un riesgo igual a cero, como se muestra la hoja siguiente.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los estados financieros

(En miles de pesos)

Valor en Riesgo al 31 de diciembre de 2015

(cifras en millones de pesos)

Fondo de Inversión	Exposición al riesgo de crédito		Pérdida Esperada		VaR
Afirplus	\$	1,117	\$	1.66	\$ 67.19
Afirvis	\$	37	\$	0.05	\$ 1.00

*VaR al 99%

Riesgo Operativo, Legal y Tecnológico

El Riesgo operativo se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información, en los controles internos o por errores en el procesamiento de las operaciones. Es el riesgo de la pérdida directa resultante de procesos internos fallidos o inadecuados, errores humanos, fallas en los sistemas y eventos externos. El riesgo operativo comprende, entre otros, el Riesgo Legal (la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la Institución lleva a cabo) y el Riesgo Tecnológico (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 de la Sociedad Operadora).

El Riesgo Operativo, Legal y Tecnológico en Fondos de Inversión Afirme se mide y controla a través del reporte diario de incidentes operacionales que son registrados en una base de datos. Cada incidente es evaluado a nivel de unidad operativa donde sus titulares son responsables de sus procesos y de los mecanismos de mitigación de riesgos. Cualquier incidente que origine una pérdida contable es registrado en dicha base de datos que es controlada por la Unidad de Administración Integral de Riesgos.

Para 2015 se mantienen límites con base al consumo de capital, estos límites han sido acordados por el Consejo de Administración. Al cierre del ejercicio de 2015 no se registraron eventos de riesgo operacional, tecnológico y legal.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los estados financieros

(En miles de pesos)

Tipo de riesgo	Límite como % del capital fijo de la Operadora	Consumo
Operacional y Tecnológico	0.75%	0.00%
Legal	1.00%	0.00%

Administración de riesgos no cuantificables

Los riesgos no cuantificables son aquellos que se originan de eventos fortuitos sobre los que la institución no tiene control, tales como huracanes, terremotos, inundaciones y otros incidentes clasificados como actos naturales o de fuerza mayor.

Durante 2015 no se presentaron incidentes de esta naturaleza, por lo que las operaciones de negocio de la Institución siguieron su curso normal. No obstante, es importante resaltar que la institución cuenta con coberturas de riesgos no cuantificables mediante pólizas de seguro que son revisadas anualmente y tiene establecido un plan de contingencia denominado “Plan de Recuperación en Caso de Desastres” que permite atenuar los efectos de un evento de fuerza mayor.

(15) Pronunciamiento normativo emitido recientemente-

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

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada, a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos que los indicados en esta NIF.

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

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los estados financieros

(En miles de pesos)

Mejoras a las NIF 2016

En diciembre de 2015 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2016”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes

NIF C-7 “Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes”- Establece que las inversiones o aportaciones en especie deben reconocerse con base en su valor razonable. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º de enero de 2016 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

La Administración estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes a la información financiera de la Sociedad Operadora.