

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**BANCO MULTIVA S.A., INSTITUCIÓN DE
BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
MULTIVA**

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	67,378,192,065	54,413,829,866
10010000			DISPONIBILIDADES	3,885,480,980	965,620,902
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	102,111,962	147,770
10100000			INVERSIONES EN VALORES	7,475,660,744	9,838,203,162
	10100100		Títulos para negociar	7,475,660,744	9,838,203,162
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	10,881,764,323	5,445,106,054
10200000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	0	0
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO	41,482,992,256	36,810,484,161
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	41,482,992,256	36,810,484,161
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	42,240,318,432	37,617,681,436
	10500100		Créditos comerciales	37,363,253,591	34,804,981,679
		10500101	Actividad empresarial o comercial	14,838,545,262	13,130,504,589
		10500102	Entidades financieras	837,388,480	716,899,731
		10500103	Entidades gubernamentales	21,687,319,849	20,957,577,359
	10500200		Créditos de consumo	1,619,986,358	509,001,129
	10500300		Créditos a la vivienda	3,257,078,483	2,303,698,628
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	365,769,436	179,866,097
	10550100		Créditos vencidos comerciales	345,148,411	168,333,591
		10550101	Actividad empresarial o comercial	325,948,952	167,558,999
		10550102	Entidades financieras	19,199,459	774,592
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	16,226,854	9,423,435
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	4,394,171	2,109,071
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-1,123,095,612	-987,063,372
10650000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	2,402,424,865	295,823,680
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	543,726,153	670,055,223
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	133,836,822	97,708,370
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	13,268,294	14,013,117
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	123,468,280	0
11150000			OTROS ACTIVOS	333,457,386	276,667,427
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	324,876,530	267,404,926
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	8,580,856	9,262,501
20000000			P A S I V O	63,314,066,137	50,836,783,973
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	46,149,431,222	38,659,124,821
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	7,271,713,272	5,011,271,732
	20050200		Depósitos a plazo	38,125,012,326	32,894,976,839
		20050201	Del público en general	21,757,331,232	15,315,101,097
		20050202	Mercado de dinero	16,367,681,094	17,579,875,742
	20050300		Títulos de crédito emitidos	752,705,624	752,876,250
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	9,897,563,944	7,928,036,961
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	2,031,898,291	1,209,059,940
	20100300		De largo plazo	7,865,665,653	6,718,977,021
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTE	4,196,664,045	2,308,642,387
20250000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	0	0
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	0
	20300200		Préstamo de valores	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**BANCO MULTIVA S.A., INSTITUCIÓN DE
BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
MULTIVA**

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	7,061,200	0
	20350100		Con fines de negociación	7,061,200	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,050,578,728	868,473,456
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	36,662	678,952
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	114,943,636	29,938,348
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	779,977,116	116,477,992
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,155,621,314	721,378,164
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	1,003,325,000	1,003,155,000
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	62,046,681
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	9,441,998	7,304,667
30000000			CAPITAL CONTABLE	4,064,125,928	3,577,045,893
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	2,905,291,000	2,905,291,000
	30050100		Capital social	2,905,291,000	2,615,291,000
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	290,000,000
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	1,155,872,035	669,070,313
	30100100		Reservas de capital	126,363,458	83,368,708
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	789,581,231	402,628,466
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	239,927,346	183,073,139
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	2,962,893	2,684,580
40000000			CUENTAS DE ORDEN	85,014,170,657	87,675,931,240
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	8,723,177,251	6,899,792,919
40200000			Bienes en fideicomiso o mandato	9,842,787,245	10,073,935,786
	40200100		Fideicomisos	9,590,700,914	10,007,423,072
	40200200		Mandatos	252,086,331	66,512,714
40300000			Bienes en custodia o en administración	63,071,115,256	49,466,411,481
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	5,515,857,398
40400000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	690,003,656	66,868,609
40450000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	0	0
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	13,639,956	9,683,206
40550000			Otras cuentas de registro	2,673,447,293	15,643,381,841

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2015**

**BANCO MULTIVA S.A., INSTITUCIÓN
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO MULTIVA**

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(PESOS)

Impresión Final

		TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	1,841,835,041	1,753,846,064
50100000	Gastos por intereses	899,859,577	1,035,292,580
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	941,975,464	718,553,484
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	27,898,315	202,022,903
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	914,077,149	516,530,581
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	344,136,184	282,442,306
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	237,559,059	149,621,317
50450000	Resultado por intermediación	7,017,098	82,306,862
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	92,615,606	140,384,662
50600000	Gastos de administración y promoción	769,996,409	600,891,575
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	350,290,569	271,151,519
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	102,419	53,883
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	350,392,988	271,205,402
50850000	Impuestos a la utilidad causados	132,259,602	5,803,612
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	21,739,100	-81,971,129
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	239,872,486	183,430,661
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	239,872,486	183,430,661
51250000	Participación no controladora	-54,860	357,522
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	239,927,346	183,073,139

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

BANCO MULTIVA S.A., INSTITUCIÓN DE ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO
BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO MULTIVA

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	239,927,346	183,073,139
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	369,392,550	220,457,201
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	22,341,028	16,208,994
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	14,395,488	19,763,006
	820102060000	Provisiones	90,882,178	73,039,424
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	110,520,502	87,774,741
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-102,419	-53,883
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	131,355,773	23,724,919
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-101,139,152	-2,465
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-3,503,062,004	-3,051,889,968
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	-6,415,951,460	-3,371,506,151
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	6,180	0
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	51,076,150	-708,961,451
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	84,021,441	26,417,251
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-2,157,996,415	-14,546,296
	820103110000	Cambio en captación tradicional	9,103,851,933	5,449,833,168
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	305,816,387	-1,164,673,379
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	2,874,371,013	766,621,978
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	7,061,200	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	2,273,333	2,211,944
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	805,092,452	-129,834,905
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-360,581,330	-824,635
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	694,839,728	-2,197,154,909
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-29,617,627	-20,382,186
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-8,098,474	-1,964,662
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-37,716,101	-22,346,848
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	290,000,000
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	290,000,000

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**BANCO MULTIVA S.A., INSTITUCIÓN DE ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE
BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO CRÉDITO
MULTIVA**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	1,266,443,523	-1,525,971,417
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	2,619,037,457	2,491,592,319
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	3,885,480,980	965,620,902

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: MULTIVA
BANCO MULTIVA S.A., INSTITUCIÓN DE
BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
MULTIVA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE
CRÉDITO

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	2,905,291,000	0	0	0	83,368,707	402,628,469	0	0	0	0	429,947,513	3,017,753	3,824,253,442
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	42,994,751	-42,994,751	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	429,947,513	0	0	0	0	-429,947,513	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	42,994,751	386,952,762	0	0	0	0	-429,947,513	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	239,927,346	0	239,927,346
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-54,860	-54,860
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	239,927,346	-54,860	239,872,486
Saldo al final del periodo	2,905,291,000	0	0	0	126,363,458	789,581,231	0	0	0	0	239,927,346	2,962,893	4,064,125,928

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: MULTIVA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

**BANCO MULTIVA S.A., INSTITUCIÓN
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO MULTIVA**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

GRUPO FINANCIERO MULTIVA, S.A.B. DE C.V.

INFORME DE LA DIRECCIÓN GENERAL
AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

JULIO, 2015

BANCO MULTIVA

EN RELACIÓN A LAS ACTIVIDADES DEL BANCO CORRESPONDIENTES AL SEGUNDO TRIMESTRE CON CIFRAS AL 30 DE JUNIO DE 2015, SE INFORMA QUE LAS RESERVAS PREVENTIVAS DEL BANCO QUEDARON EN LA SUMA DE \$1,123 MILLONES DE PESOS CIFRA INFERIOR EN \$55 MILLONES DE PESOS A LA QUE POR \$1,178 MILLONES DE PESOS SE REPORTÓ EL PASADO MES DE MARZO DE 2015. CON RELACIÓN AL TRIMESTRE ANTERIOR, LAS RESERVAS DE CARTERA COMERCIAL REGISTRARON UN INCREMENTO DEL 5.97% Y LAS RESERVAS DE CARTERA DE CONSUMO TUVIERON UN DECREMENTO DEL 2.7%.

ASIMISMO, SE INFORMA QUE A JUNIO LA CARTERA CREDITICIA ASCENDIÓ A \$42,606.1 MILLONES DE PESOS, CIFRA SUPERIOR EN \$1,852.9 MILLONES DE PESOS A LA DE \$40,753.2 MILLONES DE PESOS QUE SE CONTABA EN EL PASADO MES DE MARZO DE 2015.

COMO CONSECUENCIA DE LO ANTERIOR, EL ÍNDICE DE MOROSIDAD (IMOR) DEL BANCO AL CIERRE DE JUNIO 2015 SUFRIÓ UN INCREMENTO CON RESPECTO AL TRIMESTRE ANTERIOR, DE 0.41% A 0.87%.

RESPECTO DE PERSONAS RELACIONADAS, EN CUANTO A CRÉDITOS DISPUESTOS EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2015, SE INFORMA QUE HAN DISPUESTO LA SUMA DE \$1,108 MILLONES DE PESOS, CUMPLIENDO CON EL LÍMITE APLICABLE VIGENTE A DICHO TRIMESTRE QUE ES POR CANTIDAD DE \$1,311 MILLONES DE PESOS.

EN RELACIÓN A LAS PERSONAS RELACIONADAS RELEVANTES SE INFORMÓ QUE AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE SE HAN DISPUESTO \$879 MILLONES DE PESOS Y CON ELLO SE CUMPLE EL LÍMITE VIGENTE QUE ES LA CANTIDAD DE \$936 MILLONES DE PESOS.

EN RELACIÓN AL RIESGO DE MERCADO AL MES DE JUNIO DE 2015, SE INFORMA QUE RESPECTO AL PORTAFOLIO GLOBAL SE DIO CUMPLIMIENTO AL LÍMITE APROBADO DE 1.8%; ASIMISMO, QUE EN LO QUE CORRESPONDE A INSTRUMENTOS FINANCIEROS SE DIO CUMPLIMIENTO AL LÍMITE APROBADO DE 1.10%.

SE INFORMARON LOS LÍMITES MÁXIMOS DE FINANCIAMIENTO APLICABLES AL 30 DE JUNIO DEL 2015, EN COMPARACIÓN CON LOS DE MARZO DEL 2015, TENIENDO UNA VARIACIÓN POSITIVA DE \$144 MILLONES DE PESOS.

TRATÁNDOSE DE LOS TRES MAYORES DEUDORES POR RIESGO COMÚN DEL BANCO, CONSIDERANDO EL SALDO DISPUESTO AL 30 DE JUNIO DE 2015, QUE ES POR LA SUMA DE \$1,791 MILLONES DE PESOS, ESTOS SE ENCUENTRAN DENTRO DEL LÍMITE PERMITIDO EN BASE AL CAPITAL BÁSICO APLICABLE DEL BANCO A ESA FECHA, QUE FUE POR LA SUMA DE \$3,745 MILLONES DE PESOS, POR LO QUE SE CUENTA CON UN DISPONIBLE POR LA SUMA DE \$1,954 MILLONES DE PESOS. ASIMISMO, SE INFORMÓ QUE DURANTE EL TRIMESTRE SE DIO CUMPLIMIENTO A LA NORMATIVA REFERENTE AL LÍMITE MÁXIMO DE FINANCIAMIENTO PARA PERSONA(S) QUE REPRESENTEN RIESGO COMÚN.

EN EL RENGLÓN DE CAPTACIÓN TRADICIONAL SE INFORMA QUE ÉSTA MUESTRA UN INCREMENTO DE 27.2% CON RELACIÓN AL TRIMESTRE ANTERIOR, QUEDANDO EN LA CANTIDAD DE \$46,158.5 MILLONES DE PESOS, PRINCIPALMENTE EN DEPÓSITOS A PLAZO.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**BANCO MULTIVA S.A., INSTITUCIÓN
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO MULTIVA**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA **2 / 2**

CONSOLIDADO

Impresión Final

SE INFORMÓ QUE EL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DEL BANCO AL CIERRE DEL MES DE JUNIO DE 2015 ES DEL 15.62%, CON ACTIVOS TOTALES EN RIESGO POR \$29,564 MILLONES DE PESOS Y UN CAPITAL NETO DE \$4,618 MILLONES DE PESOS.

DURANTE EL TRIMESTRE QUE SE INFORMA, LOS ACTIVOS EN RIESGO TUVIERON UN INCREMENTO DE \$2,583 MILLONES DE PESOS Y EL CAPITAL NETO INCREMENTÓ \$144 MILLONES DE PESOS, DEBIDO PRINCIPALMENTE POR EL EFECTO NETO DEL RESULTADO DE LA OPERACIÓN DEL TRIMESTRE.

EN CUANTO AL MONTO DE INGRESOS Y EGRESOS DE LA OPERACIÓN SE INFORMA QUE A JUNIO DE 2015 QUEDÓ EN \$945 MILLONES DE PESOS, TENIENDO UN INCREMENTO DE 25.6% QUE CORRESPONDE A \$192.9 MILLONES DE PESOS, CON RESPECTO AL DE JUNIO DE 2014 QUE FUE DE \$752.1 MILLONES DE PESOS.

RESPECTO A LOS GASTOS ACUMULADOS A JUNIO DE 2015 ÉSTOS ASCENDIERON A LA SUMA DE \$560.8 MILLONES DE PESOS, CONTRA \$457.1 MILLONES DE PESOS DEL MES DE JUNIO DE 2014.

LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN CONSOLIDADOS, MUESTRAN UN ACUMULADO AL 30 DE JUNIO DE 2015 POR LA SUMA DE \$350.4 MILLONES DE PESOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD Y SE CONFORMAN PRINCIPALMENTE POR LOS RUBROS DE INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES, GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN Y COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS. POR LO QUE TOCA A IMPUESTOS A LA UTILIDAD ARROJA UN IMPORTE ACUMULADO POR (\$110.6) MILLONES DE PESOS. ASIMISMO, EN EL ESTADO DE RESULTADOS SE OBSERVA EL RENGLÓN DE PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA POR \$0.1 MILES DE PESOS. CON LO ANTERIOR SE OBTIENE UNA UTILIDAD NETA ACUMULADA POR LA SUMA DE \$239.9 MILLONES DE PESOS. ASÍ MISMO SE CUENTA CON UN CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO A ESA MISMA FECHA POR LA SUMA DE \$ 4,064.1 MILLONES DE PESOS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**BANCO MULTIVA S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
MULTIVA**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOTAS COMPLEMENTARIAS EN ARCHIVO ADJUNTO BNCINFIN.PDF

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**BANCO MULTIVA S.A., INSTITUCIÓN
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO MULTIVA**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOTA 5. DERIVADOS.

EN RESPUESTA AL OFICIO 151/13281/2008 DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, SE PRESENTA LA SIGUIENTE INFORMACIÓN

III. INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA

I.

EN EL GRUPO FINANCIERO MULTIVA, BANCO MULTIVA Y CASA DE BOLSA MULTIVA SON LAS ENTIDADES QUE OPERAN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DENOMINADOS DERIVADOS Y EL OBJETIVO DE SU USO ES EL DE NEGOCIACIÓN Y SE BUSCA TENER UN BENEFICIO EN LOS "SPREADS" DE LAS TASAS, ES DECIR, SE TOMAN POSICIONES LARGAS EN "CASH" Y ESTAS SON CUBIERTAS CON FUTUROS DE TASAS, OTRAS VECES, SE UTILIZAN POSICIONES LARGAS Y CORTAS, LAS CUALES ESTÁN CUBIERTAS ENTRE SI, BUSCANDO EL BENEFICIO QUE SE GENERA EN LOS DIFERENCIALES DE LAS TASAS.

EN NINGÚN MOMENTO SE UTILIZA LA POSICIÓN PARA LA CREAR ESTRATEGIAS ESPECULATIVAS, LOS FUTUROS QUE SE UTILIZAN SON FUTUROS DE TIIE DE 28 DÍAS Y CETES 91 DÍAS.

LA OPERACIÓN QUE SE LLEVA A CABO CON ESTE TIPO DE INSTRUMENTOS, SE EFECTÚA A TRAVÉS DEL MERCADO MEXICANO DE DERIVADOS, MEXDER, EL CUAL SE ENCUENTRA DEBIDAMENTE REGULADO Y PROPORCIONA UN RESPALDO EN LA OPERACIÓN DE LOS MISMOS.

LA MECÁNICA DE OPERACIÓN, UNIDADES DE COTIZACIÓN, LAS CARACTERÍSTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE NEGOCIACIÓN ADEMÁS DE LA LIQUIDACIÓN, CÁLCULO, VALUACIÓN, ETC. SON ESTABLECIDAS POR EL MERCADO MEXICANO DE DERIVADOS Y SE DAN A CONOCER A TRAVÉS DEL DOCUMENTO "TÉRMINOS Y CONDICIONES GENERALES DE CONTRATACIÓN" DEL CONTRATO DE FUTUROS ESTABLECIDO CON DICHO ORGANISMO.

PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO PARA ADMINISTRAR LA EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ EN LAS POSICIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

RIESGO DE MERCADO

LA UAIR ANALIZA, EVALÚA Y DA SEGUIMIENTO A TODAS LAS POSICIONES SUJETAS A RIESGO DE MERCADO, UTILIZANDO PARA TAL EFECTO MODELOS DE VAR QUE TIENEN LA CAPACIDAD DE MEDIR LA PÉRDIDA POTENCIAL EN DICHAS POSICIONES, ASOCIADA A MOVIMIENTOS DE PRECIOS, TASAS DE INTERÉS O TIPOS DE CAMBIO, CON UN NIVEL DE PROBABILIDAD DADO Y SOBRE UN PERÍODO ESPECÍFICO.

PROCURA LA CONSISTENCIA ENTRE LOS MODELOS DE VALUACIÓN DE LAS POSICIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS, INCLUYENDO LOS DERIVADOS, UTILIZADOS POR LA DIRECCIÓN AIR Y AQUÉLLOS APLICADOS POR LAS DIVERSAS UNIDADES DE NEGOCIO, EVALUANDO LA CONCENTRACIÓN DE LAS POSICIONES SUJETAS A RIESGO DE MERCADO.

CUENTA CON LA INFORMACIÓN HISTÓRICA DE LOS FACTORES DE RIESGO NECESARIA PARA EL CÁLCULO DEL RIESGO DE MERCADO Y SE CALCULAN LAS PÉRDIDAS POTENCIALES BAJO DISTINTOS ESCENARIOS, INCLUYENDO ESCENARIOS EXTREMOS. REALIZA MENSUALMENTE UNA EXPLORACIÓN DE UNA GAMA DE ESCENARIOS DE CAMBIOS EXTREMOS (STRESS TESTING) CUYA PROBABILIDAD DE QUE SUCEDAN ESTÁ FUERA DE TODA CAPACIDAD DE PREDICCIÓN. LLEVA A CABO MENSUALMENTE EL CONTRASTE ENTRE LAS EXPOSICIONES DE RIESGO ESTIMADAS Y LAS EFECTIVAMENTE OBSERVADAS (BACKTESTING) CON EL OBJETO DE CALIBRAR LOS MODELOS DEL VAR. INVARIABLEMENTE RESPETA LOS LÍMITES ESTABLECIDOS POR EL CONSEJO, EL COMITÉ DE RIESGOS Y LAS AUTORIDADES REGULATORIAS.

RIESGO DE LIQUIDEZ

LAS POLÍTICAS QUE TIENE IMPLEMENTADAS LA UAIR PARA LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ, CONSISTEN EN MEDIR, EVALUAR Y DAR SEGUIMIENTO AL RIESGO OCASIONADO POR DIFERENCIAS ENTRE LOS FLUJOS DE EFECTIVO PROYECTADOS EN DISTINTAS FECHAS, CONSIDERANDO PARA TAL EFECTO LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE BANCO MULTIVA Y CASA DE BOLSA, DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL, EN MONEDA EXTRANJERA Y EN UNIDADES DE INVERSIÓN, LA EVALUACIÓN DE LA DIVERSIFICACIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO.

ADICIONALMENTE SE ASEGURAN QUE LOS MODELOS UTILIZADOS ESTÉN ADECUADAMENTE CALIBRADOS, SE CUENTA CON UN PLAN QUE INCORPORA LAS ACCIONES Y ESTRATEGIAS A SEGUIR EN CASO DE PRESENTARSE UNA CRISIS DE LIQUIDEZ

SE REALIZAN REPORTES DIARIOS SOBRE BRECHAS DE LIQUIDEZ Y VENCIMIENTOS QUE PERMITEN UN ADECUADO MONITOREO DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO Y DEL PERFIL DE VENCIMIENTOS, EN CASO DE CONSIDERARLO NECESARIO LA DIRECCIÓN AIR RECOMIENDA AL COMITÉ DE RIESGOS MODIFICAR LOS LÍMITES EN LAS BRECHAS DE LIQUIDEZ, DEFINIDOS COMO PORCENTAJE DE LOS ACTIVOS ACORDES CON LAS NECESIDADES DE FONDEO DE BANCO MULTIVA; INCLUYENDO TODAS LAS POSICIONES DE LIQUIDEZ.

EL COMITÉ DE RIESGOS, APRUEBA Y ESTABLECE LÍMITES PARA LOS MONTOS MÁXIMOS DE LAS BRECHAS DE LIQUIDEZ SOBRE DISTINTAS BANDAS DE TIEMPO, HACIENDO ÉNFASIS EN LA NECESIDAD DE MANTENER LA LIQUIDEZ SUFICIENTE PARA CUMPLIR LOS COMPROMISOS DE BANCO MULTIVA Y CASA DE BOLSA. POR PARTE DEL COMITÉ DE RIESGOS, ESTABLECER LOS NIVELES DE RIESGO QUE IDENTIFICAN UNA CRISIS DE LIQUIDEZ POTENCIAL O REAL, DE ACUERDO CON LAS NECESIDADES DE FONDEO DE BANCO MULTIVAY LA CASA DE BOLSA.

INTEGRACIÓN DE UN COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, REGLAS QUE LO RIGEN Y EXISTENCIA DE UN MANUAL DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS EL COMITÉ DE RIESGOS ESTA INTEGRADO POR UN MIEMBRO PROPIETARIO DEL CONSEJO, QUIEN LO PRESIDE, EL DIRECTOR GENERAL, EL DIRECTOR AIR Y EL AUDITOR INTERNO, ASÍ COMO LAS PERSONAS INVITADAS AL EFECTO QUIENES COMO EL AUDITOR PUEDEN PARTICIPAR CON VOZ PERO SIN VOTO, DICHO ÓRGANO SE REÚNE CUANDO MENOS UNA VEZ AL MES Y SUS SESIONES Y ACUERDOS CONSTAN EN ACTAS DEBIDAMENTE SUSCRITAS Y CIRCUNSTANCIADAS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**BANCO MULTIVA S.A., INSTITUCIÓN
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO MULTIVA**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

LAS FUNCIONES Y FACULTADES QUE LO RIGEN, ASÍ COMO LA ESTRUCTURA DEL MANUAL DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, CUMPLEN CON LO ESTABLECIDO EN LA DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO.

II.

LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN SON DE ACUERDO A LO ESTABLECIDO EN EL MERCADO MEXICANO DE DERIVADOS COMO SE MUESTRA EN EL ANEXO 1
POLÍTICAS. EL BANCO Y LA CASA DE BOLSA RECONOCEN LOS ACTIVOS FINANCIEROS O PASIVOS FINANCIEROS RESULTANTES DE LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES ESTABLECIDOS EN LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y SE RECONOCEN A VALOR RAZONABLE, EL CUAL ESTÁ REPRESENTADO INICIALMENTE POR LA CONTRAPRESTACIÓN PACTADA (TANTO EN EL CASO DEL ACTIVO COMO DEL PASIVO). SE VALÚA DIARIAMENTE, REGISTRÁNDOSE CON LA MISMA PERIODICIDAD EL EFECTO NETO EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO.

EL VALOR RAZONABLE DE LAS OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS ES PROPORCIONADO POR EL PROVEEDOR DE PRECIOS (VALMER) QUE SE TIENE CONTRATADO CONFORME A LO ESTABLECIDO POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

III.

LAS POSICIONES EN FUTUROS DE TASAS POR LO GENERAL SIEMPRE SE CIERRAN ANTES DE QUE LLEGUEN A TÉRMINO, Y CUANDO VENCEN, SE HACE SOLAMENTE EL DIFERENCIAL DE TASAS, POR LO QUE LAS NECESIDADES DE LIQUIDEZ NO SON RELEVANTES.

IV.

EL PRINCIPAL RIESGO EN UNA POSICIÓN DE ESTE TIPO ES UNA VARIACIÓN ABRUPTA EN LAS TASAS DE INTERÉS, QUE INHIBIERAN EL POTENCIAL DE UTILIDADES, PERO EL OBJETIVO DE LAS OPERACIONES ES OBTENER UTILIDADES A TRAVÉS DE SPREADS, POR LO QUE ALGÚN MOVIMIENTO AGRESIVO PROVOCARÍA NO PODER DESHACER LAS POSICIONES ANTE LOS NUEVOS NIVELES DEL MERCADO, MIENTRAS NO SE DESHAGA LA ESTRATEGIA ESTA VA CUBIERTA.

LOS EVENTOS QUE PODRÍAN PROVOCAR VARIACIONES ABRUPTAS EN LAS TASAS DE INTERÉS, POR MENCIONAR ALGUNOS, SERÍAN DESEQUILIBRIOS EN LA BASE MONETARIA DERIVADOS DE MOVIMIENTOS EN EL CRÉDITO DOMÉSTICO COMO RESULTADOS EN CAMBIOS EN TASAS DE INTERÉS, ASÍ COMO, CAMBIOS EN LAS RESERVAS INTERNACIONALES PROVOCADAS POR FUERTES DEVALUACIONES O APRECIACIONES DE LA MONEDA NACIONAL O REFERENCIAS INTERNACIONALES DE OTRAS MONEDAS DURAS. CONSECUENCIAS EN LAS TASAS DE CRÉDITO QUE PUDIERAN CAUSAR IMPACTO EN LOS BALANCES DE PAPELES CORPORATIVOS Y BANCARIOS.

COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN		TIPO DE DERIVADO	VALOR O CONTRATO	FINES DE
VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE / VARIABLE DE REFERENCIA	VALOR RAZONABLE	MONTO	NOCIONAL /	VALOR NOMINAL
VENCIMIENTOS POR AÑO COLATERAL / LINEAS DE CREDITO /	VALORES DADOS EN GARANTÍA			
EJERCICIO/ TRIMESTRE ACTUAL	EJERCICIO/			
TRIMESTRE ANTERIOR	EJERCICIO/			
TRIMESTRE ACTUAL	EJERCICIO/			
TRIMESTRE ANTERIOR				
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA (2,558)	0 (2,558) RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA (2,512)	0 (2,512) RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA (2,450)	0 (2,450) RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA (2,419)	0 (2,419) RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA (2,249)	0 (2,249) RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA (2,032)	0 (2,032) RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA (1,815)	0 (1,815) RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA (1,676)	0 (1,676) RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA (1,537)	0 (1,537) RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA (1,383)	0 (1,383) RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA (1,259)	0 (1,259) RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA (1,182)	0 (1,182) RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA (981)	0 (981) RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA (764)	0 (764) RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA (564)	0 (564) RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA (347)	0 (347) RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA (147)	0 (147) RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA 69	0 69 RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA 162	0 162 RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA 239	0 239 RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA 332	0 332 RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA 424	0 424 RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA 517	0 517 RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA 594	0 594 RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA 733	0 733 RECURSOS PROPIOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: MULTIVA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

BANCO MULTIVA S.A., INSTITUCIÓN
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO MULTIVA

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

TIPO DE DERIVADO VALOR O CONTRATO FINES DE
COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN MONTO NOCIONAL / VALOR NOMINAL
VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE / VARIABLE DE REFERENCIA VALOR RAZONABLE MONTOS DE
VENCIMIENTOS POR AÑO COLATERAL / LÍNEAS DE CRÉDITO / VALORES DADOS EN GARANTÍA

EJERCICIO/ TRIMESTRE ACTUAL EJERCICIO/
TRIMESTRE ANTERIOR EJERCICIO/
TRIMESTRE ACTUAL EJERCICIO/
TRIMESTRE ANTERIOR

FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA	856	0	856	RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA	995	0	995	RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA	1,118	0	1,118	RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA	1,257	0	1,257	RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA	1,381	0	1,381	RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA	1,473	0	1,473	RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA	1,550	0	1,550	RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA	1,643	0	1,643	RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA	1,735	0	1,735	RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA	1,827	0	1,827	RECURSOS PROPIOS
FUTUROS NEGOCIACIÓN	200,000	4.965	NA	1,904	0	1,904	RECURSOS PROPIOS

IV ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

MÉTODO APLICADO PARA LA DETERMINACIÓN DE LAS PÉRDIDAS ESPERADAS

LA METODOLOGÍA DE VAR EMPLEADA ES LA DE TIPO PARAMÉTRICO Y ES LA CONOCIDA COMO VAR DELTA O VAR INCREMENTAL.

ESTA METODOLOGÍA PERMITE CONOCER LA CONTRIBUCIÓN AL VAR POR CARTERA, POR INSTRUMENTO, Y POR FAMILIA DE CARTERAS, CONOCIENDO A TRAVÉS DE LA MISMA LA PARTICIPACIÓN DE CADA INSTRUMENTO EN EL VAR TOTAL.

LOS INSUMOS PRINCIPALES PARA MEDIR EL VAR SON:

- FACTORES DE RIESGO (TIPO DE CAMBIO, PRECIOS, TASAS, SOBRETASAS, ETC.)
- DURACIÓN
- RENDIMIENTOS (CAMBIOS PORCENTUALES DIARIOS DE LOS FACTORES DE RIESGO)
- VOLATILIDAD (DESVIACIÓN PROMEDIO SOBRE EL VALOR ESPERADO DE LOS FACTORES DE RIESGO)
- SE APLICAN A LOS FACTORES DE RIESGO LA VOLATILIDAD O INCREMENTO DIRECTO AL PRECIO.

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

IDENTIFICACIÓN DE LAS PÉRDIDAS QUE SE PUEDEN GENERAR A TRAVÉS DE LOS ESCENARIOS DE SENSIBILIDAD Y ESTRÉS

3. CÁLCULO DE LAS TASAS DE LIQUIDACIÓN DIARIA.

MEXDER CALCULARÁ LAS TASAS DE LIQUIDACIÓN DIARIA PARA CADA SERIE, DE ACUERDO CON EL ORDEN DE PRELACIÓN Y LA METODOLOGÍA SIGUIENTES:

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**BANCO MULTIVA S.A., INSTITUCIÓN
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO MULTIVA**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

A) EL CÁLCULO DE LA TASA DE LIQUIDACIÓN DIARIA, EN PRIMERA INSTANCIA, SERÁ LA TASA QUE RESULTE DEL PROMEDIO PONDERADO DE LAS TASAS PACTADAS EN LAS OPERACIONES DE LOS CONTRATOS DE FUTURO CELEBRADAS DURANTE LOS ÚLTIMOS CINCO MINUTOS DE LA SESIÓN DE NEGOCIACIÓN POR SERIE Y AJUSTADO A LA PUJA MÁS CERCANA, CONFORME A LA FÓRMULA SIGUIENTE:

DONDE:

= TASA DE LIQUIDACIÓN DEL CONTRATO DE FUTURO SOBRE LA TIE A 28 DÍAS EN EL DÍA T, REDONDEADA A LA PUJA MÁS CERCANA.

N = NÚMERO DE HECHOS OCURRIDOS EN LOS ÚLTIMOS CINCO MINUTOS DE REMATE.

PI = TASA NEGOCIADA EN EL I-ÉSIMO HECHO.

VI = VOLUMEN NEGOCIADO EN EL I-ÉSIMO HECHO.

B) EN CASO DE QUE NO SE HAYAN CONCERTADO OPERACIONES DURANTE EL PERIODO QUE SE ESTABLECE EN EL INCISO IV.3.A) ANTERIOR, LA TASA DE LIQUIDACIÓN DIARIA PARA CADA SERIE SERÁ LA TASA PROMEDIO PONDERADA POR VOLUMEN DE LAS POSTURAS Y/O COTIZACIONES EN FIRME VIGENTES AL FINAL DE LA SESIÓN DE NEGOCIACIÓN; CONFORME A LA FÓRMULA SIGUIENTE:

DONDE:

= TASA DE LIQUIDACIÓN DEL CONTRATO DE FUTURO SOBRE LA TIE A 28 DÍAS EN EL DÍA T, REDONDEADA A LA PUJA MÁS CERCANA.

PC = TASA DE LA(S) MENOR(ES) POSTURA(S) Y/O COTIZACIÓN(ES) EN FIRME DE COMPRA VIGENTE(S) AL CIERRE.

PV = TASA DE LA(S) MAYOR(ES) POSTURA(S) Y/O COTIZACIÓN(ES) EN FIRME DE VENTA VIGENTE(S) AL CIERRE.

VC = VOLUMEN DE LA(S) MENOR(ES) POSTURA(S) Y/O COTIZACIÓN(ES) EN FIRME DE COMPRA VIGENTE(S) AL CIERRE.

VV = VOLUMEN DE LA(S) MAYOR(ES) POSTURA(S) Y/O COTIZACIÓN(ES) EN FIRME DE VENTA VIGENTE(S) AL CIERRE.

C) SI AL CIERRE DE LA SESIÓN NO EXISTE AL MENOS UNA POSTURA DE COMPRA Y UNA DE VENTA PARA UN CONTRATO DE FUTURO CON MISMA FECHA DE VENCIMIENTO, LA TASA DE LIQUIDACIÓN DIARIA SERÁ LA TASA FUTURA PACTADA EN LA ÚLTIMA OPERACIÓN CELEBRADA DURANTE LA SESIÓN DE REMATE.

D) SI DURANTE LA SESIÓN DE REMATE NO SE HUBIESE CELEBRADO OPERACIÓN ALGUNA PARA UNA FECHA DE VENCIMIENTO DE UN CONTRATO DE FUTURO Y SI EXISTIERA INTERÉS ABIERTO PARA DICHA SERIE EN PARTICULAR O ENGRAPADO, LA TASA DE LIQUIDACIÓN DIARIA SERÁ LA QUE RESULTE DE LA SUBASTA CONVOCADA POR MEXDER EN TÉRMINOS DE SU REGLAMENTO.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**BANCO MULTIVA S.A., INSTITUCIÓN
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO MULTIVA**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **7 / 7**

CONSOLIDADO

Impresión Final

E) SI EN LA SUBASTA, SEÑALADA EN EL INCISO IV.3.D) ANTERIOR, LA MENOR TASA DE COMPRA RESULTA SUPERIOR A LA MAYOR TASA DE VENTA, LA TASA DE LIQUIDACIÓN DIARIA SERÁ LA TASA PROMEDIO PONDERADA POR VOLUMEN DE LAS POSTURAS Y/O COTIZACIONES EN FIRME VIGENTES AL FINAL DE LA SESIÓN DE NEGOCIACIÓN; CONFORME A LA FÓRMULA EXPUESTA EN EL INCISO IV.3.B) ANTERIOR.

F) EN CASO DE QUE NO SE HAYAN RECIBIDO POSTURAS DE COMPRA Y DE VENTA EN FIRME PARA LA REALIZACIÓN DE LA SUBASTA SEÑALADA EN EL INCISO IV.3.D) ANTERIOR, LA TASA DE LIQUIDACIÓN DIARIA SERÁ LA TASA RESULTANTE DE LA METODOLOGÍA QUE MEXDER TENGA PUBLICADA EN SU BOLETÍN DE INDICADORES.

MEXDER UTILIZARÁ LOS INCISOS IV.3.A), IV.3.B), IV.3.C) Y IV.3.D) ANTERIORES TOMANDO EN CONSIDERACIÓN ÚNICAMENTE LAS OPERACIONES ENGRAPADAS PARA AQUELLAS SERIES EN QUE LA OPERACIÓN SE REALIZA FRECUENTEMENTE A TRAVÉS DE ESA FORMA DE CONCERTAR OPERACIONES.
