



GRUPO FINANCIERO MULTIVA

REPORTE CON LOS COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO DE 2015.

(Cifras en Millones de Pesos Mexicanos)



**GRUPO FINANCIERO MULTIVA, S.A.B. DE C.V.
REPORTE CON LOS COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE
LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2015.**

La situación económica en el segundo trimestre de 2015

Entre los meses de abril y junio de 2015 la economía mexicana continuó mostrando señales de lenta recuperación, en parte derivada del débil inicio de año en Estados Unidos (EE.UU.), que a su vez ha frenado en algunos meses al sector exportador y a las manufacturas, uno de los principales motores de crecimiento del país. Aunado a ello, el sector de los servicios ha mostrado una recuperación muy gradual puesto que sigue incorporando los efectos de la implementación de la Reforma Hacendaria. Estos eventos propiciaron que la economía mexicana tuviera un crecimiento de 0.4% trimestral y de 2.5% en comparación anual en el primer trimestre, mientras que la encuesta de Banxico apunta a que el crecimiento será similar en el segundo (2.53%).

Uno de los principales riesgos para la economía mundial, se recarga en la posibilidad de que la Reserva Federal (*Fed*) comience el proceso de normalización monetaria y genere un entorno de volatilidad en los mercados financieros. Cabe señalar que México cuenta con los mecanismos suficientes para hacer frente a dicho proceso y en el mediano plazo tendría que verse beneficiado de la mejora en la actividad económica estadounidense.

En contraparte, el Banco Central Europeo (BCE), el Banco de Japón (*BOJ*, por sus siglas en inglés) y el Banco Popular de China (*PBOC*, por sus siglas en inglés) han continuado con políticas de expansión monetaria para otorgar más estímulo a sus respectivas economías. Adicionalmente, temas coyunturales han generado volatilidad en los mercados internacionales, entre los que destaca la crisis de la deuda de Grecia.

Durante el segundo trimestre del año el foco de atención ha sido la evolución de la economía estadounidense frente a la política de la *Fed*. Así, el crecimiento del primer trimestre finalmente resultó en una contracción de -0.2%, un registro menos negativo que el -0.7% informado en la publicación previa de crecimiento del Buro de Estadísticas de EE.UU.



La contracción de la economía de nuestro vecino del norte obedeció a algunos factores puntuales: el duro invierno que enfrentó y que aminoró la producción; la fortaleza del dólar que impulsó una caída importante en las exportaciones del país y, por el contrario, un repunte de las importaciones; el cierre de la costa oeste derivado de las huelgas en dicha región y una economía mundial que presentó un crecimiento lento. Estos factores continuaron limitando la actividad económica durante parte del segundo trimestre, aunque a finales de dicho periodo parecen mostrar un menor efecto, al tiempo que algunos indicadores de consumo muestran la mejoría del gasto, en donde se espera que en un futuro próximo los mayores ingresos disponibles por la caída en los precios del petróleo sigan dinamizando el consumo de los estadounidenses. Incluso las expectativas para el segundo trimestre de la actividad económica han repuntado a niveles de 2.8%.

La inflación medida por el *PCE* se ha mantenido en niveles inferiores a los que busca la *Fed*, pues al mes de mayo se colocó en 0.1% anual, mientras que el que excluye los precios de energía y alimentos avanzó 1.2%, ambos menores al 2% objetivo del Banco Central. El mercado laboral continuó mostrando una mejora importante con una generación de empleo promedio de 208 mil mensuales a junio y con una tasa de desempleo descendiendo al 5.3% en el sexto mes del año. Sin embargo, algunos temas pueden mejorar aún más en el mercado laboral, por ejemplo los salarios que no han presentado un repunte acorde con la mayor generación de empleos o la tasa de participación, es decir, quienes están en búsqueda de un empleo se ha mantenido en niveles moderados.

Estos datos y los discursos de diversos miembros de la *Fed* que consideran oportuno esperar a ver mayores avances a su doble mandato, han llevado a que la probabilidad de un alza de tasas se retrase a finales de este año. En específico, la mayoría de las encuestas auguran que será en el mes de septiembre donde comience el proceso de normalización monetaria.

Por su parte, en la Zona Euro el panorama ha mostrado un cambio radical a partir del segundo trimestre con la implementación del programa de flexibilidad cuantitativa (*QE*, por sus siglas en inglés) pues las expectativas de crecimiento han sido elevadas por parte de la Comisión Europea y por el mismo BCE. Más importante, las expectativas de deflación se han alejado y se espera una tendencia ascendente de los precios en 2016 y 2017.



Tras el anuncio en enero de la implementación de un *QE* en Europa, éste se materializó en el mes de marzo por un monto de 60 mil millones de euros (mde) mensuales al menos hasta septiembre de 2016. A raíz de ello, las expectativas de crecimiento y los datos de la economía de la Eurozona han ido mejorando y para el PIB ahora se espera un crecimiento de 1.5% para este año, mayor al 1.3% que esperaba anteriormente la Comisión Europea. Además, el mismo organismo ya no espera una deflación pues ahora ve que los precios aumentarán en 0.1%, esto gracias a algunos efectos de la postura monetaria que serían visibles este año.

En este sentido se puede observar la disparidad que hay sobre la política monetaria en los países desarrollados, ya que mientras las preocupaciones del lado de la *Fed* son la posibilidad de un alza de tasas, al que le seguiría el Reino Unido, aún se observan regiones con una política monetaria acomodaticia.

Tal es el caso de BCE y la posibilidad de que el *BOJ* aumente el monto de su compra de activos en la lucha contra las bajas inflaciones, además de una recuperación económica que ha resultado ser más débil de lo anticipado.

Por otro lado, la principal economía de los mercados emergentes, China continúa mostrando una desaceleración importante que ha llevado al gobierno a tener un objetivo de crecimiento de 7%, mismo que lograron en el primer trimestre. Sin embargo, los datos correspondientes al segundo cuarto del año muestran una mayor desaceleración e incluso señales de que los periodos de baja inflación podrían repercutir en la economía del país asiático.

Ante este escenario, el *PBOC* continuó con medidas de estímulos y durante el segundo trimestre del año realizó dos nuevas reducciones a sus tasas de interés. El 11 de mayo redujo su tasa de interés de referencia y de depósitos en 25 puntos base, movimiento que repitió el 28 de junio, con lo que la tasa de interés se ubica en 4.85% y la de depósitos en 2.0%.

Al mismo tiempo, el Banco Central rebajó el coeficiente de reservas obligatorias para bancos comerciales en 300 puntos base.



Por último y después de la corrección accionaria cercana al 30% que presentó el índice *Shanghai* en el periodo que abarcó del 12 de junio al 8 de julio, el gobierno implementó medidas que buscaron paliar el desplome accionario, entre las que destacan la entrada de los fondos al mercado accionario. Además, detuvo el número de Ofertas Públicas Iniciales de las empresas, limitó las ventas en corto y otorgó liquidez a través de una empresa con línea de crédito directa del Banco Central.

Hasta el momento, dichas medidas parecen haber tenido efecto en el mercado accionario y lograron detener la caída importante de la Bolsa, aunque la economía tiene un largo camino por delante.

Por su parte, Brasil se encamina a presentar una contracción económica este año con problemas de alta inflación y de finanzas públicas, que lo ponen cerca de perder el grado de inversión. Por ello, el gobierno continúa con una meta de 1.1% de superávit primario este año a través de medidas que ayuden a reducir el gasto gubernamental e incrementar los ingresos, aunque varias de las propuestas han sido modificadas en el Congreso, lo que les hace tener un impacto menor al que buscaba inicialmente el ministerio.

En lo que respecta a México, el segundo trimestre continuó mostrando una actividad económica débil, luego que el crecimiento del primer trimestre fuera de 2.5%, menor al 2.6% del último trimestre de 2014. Esta desaceleración ha generado la expectativa de que la economía podría crecer apenas 2.6% en 2015, de acuerdo con la encuesta realizada por el Banco de México (Banxico). Este nivel se ubica muy por debajo del observado a inicios de año de 3.5%.

Entre los factores que han generado esta menor expectativa de crecimiento destacan un menor crecimiento estadounidense, que limitó la actividad manufacturera del país, sumado a la crisis por la que atraviesa el sector de la minería por la menor plataforma de producción de petróleo, el débil consumo que aún recientes efectos de la Reforma Fiscal y una baja confianza de los consumidores y empresarios.

Por su parte, las manufacturas siguen mostrando un comportamiento mixto aunque con perspectivas favorecedoras ante la depreciación cambiaria y la mayor dinámica esperada en EE.UU.



Por su parte, la inflación fue de 2.87% anual en el mes de junio, nivel que se encuentra por debajo del objetivo de Banxico de 3 +/- 1%. La caída de la inflación fue derivada de los siguientes factores: una base de comparación ya sin efectos de nuevos impuestos, la eliminación de tarifas de larga distancia, efectos de una sola vez en los incrementos de las gasolina, disminución de los precios no subyacentes y la entrada de los subsidios a las tarifas eléctricas en algunas de las ciudades más calurosas del país.

Como resultado de una inflación menor a la que esperaba el mercado y un anclaje de las expectativas de mediano plazo, el reciente discurso de Banxico se torna optimista con que los precios puedan cerrar el año por debajo de su objetivo. Ello le ha permitido al Banco Central mantener su tasa de referencia en el nivel de 3%.

Uno de los principales riesgos para la estabilidad y formación de precios es la depreciación de la moneda mexicana. En el segundo trimestre el peso perdió 3.11% de su valor frente al dólar, con lo que en el primer semestre del año acumula una depreciación de 6.69%.

Entre las razones que explican la debilidad del peso se encuentran la expectativa de que la *Fed* se acerca cada vez más al momento de elevar la tasa de interés ante buenos datos económicos, aunada a la divergencia monetaria con las principales economías del mundo, los niveles bajos del petróleo y la incertidumbre respecto a la deuda de Grecia.

Ante la debilidad del peso, la Comisión de Cambios decidió en mayo extender el programa de subastas de dólares sin precio mínimo hasta el 29 de septiembre de 2015. Dichas subastas son por 52 millones de dólares (mdd) diarios con el fin de proveer liquidez al mercado cambiario. Cabe recordar que anteriormente ya se habían implementado las subastas con precio mínimo, equivalente a una depreciación del 1.5% respecto al cierre FIX de un día anterior, por un monto de 200 mdd.

Por su parte, el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores mostró un avance de 3.04% y ubicándose en las 45 mil 053 unidades. El avance en la bolsa local obedece a un mejor panorama sobre el comportamiento de las empresas de consumo, al tiempo que reflejan el mejor desempeño de la economía estadounidense, principal socio comercial de México.



Mercado de cambios.

Debido al bajo desempeño económico en la zona euro, y la posibilidad de que Grecia no cumpla con sus compromisos financieros aunado a la posibilidad de que EEUU incremente sus tasas de interés en el corto plazo, mercados financieros mantuvieron una dinámica de volatilidad generalizada que llevo a cotizar a nuestra moneda en niveles nunca vistos al situarlo en 15.80 pesos por dólar, sin embargo y a pesar de la baja operatividad que genera esta situación entre los clientes, las utilidades del banco terminaron en línea con lo presupuestado.

Mercado de derivados.

En periodos recientes al igual que los mercados financieros internacionales, el mercado mexicano ha sido afectado por una combinación de factores externos.

Las expectativas de la Reserva Federal de los Estados Unidos en cuanto a la modificación de su política económica, la situación que se vive en Grecia y China, la debilidad económica que han presentado algunos países importantes, han originado una gran volatilidad en los mercados financieros.

La disminución del precio del petróleo el cual a pesar de que su contribución por las exportaciones de México, es muy pequeña dentro del PIB, las ventas derivadas de dicho rubro representan una contribución muy importante de los ingresos fiscales, aunque en el año 2015 las coberturas realizadas a los precios por el gobierno federal, no tendrá gran impacto en las finanzas públicas, se prevé que en al año 2016 exista una reducción considerable en el gasto los cuales podrían ser aminorados por los ingresos por gasolina.

Por lo cual los mercados financieros internacionales seguirán con la expectativa de las señales que pudieran reflejar la velocidad en la trayectoria del ajuste de las tasas por parte del banco central de Estados Unidos, para ver una disminución en la volatilidad de los tipos de cambio y tasas de interés.

Ante un ciclo alcista de tasas de interés bastante probable, a lo largo de este trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados de mediano plazo que puedan



mitigar los efectos que pudieran producir la volatilidad generada por la incertidumbre de la aceleración en los incrementos de las tasas de interés ancladas a Estados Unidos.

Mercado de dinero.

El trimestre para la tasa de interés siguió la tendencia alcista debido principalmente por la especulación del alza de tasas por parte de la FED, los datos que iban saliendo mostraban una fortaleza que hacia más firme la idea del alza.

Las tasas de interés de los bonos mexicanos de plazo alrededor de 10 años que son los que tienen mayor operatividad en el mercado se ubicaron al principio del trimestre en una tasa del 5.85% y terminaron con una tasa del 6.05% un alza de .20 centésimas esto refleja el adelanto que maneja el mercado a las posibles noticias de la FED.

Por parte de la inflación el trimestre sorprendió manteniendo un rango debajo de lo esperado, aun siendo que en el segundo trimestre se presentan deflaciones, este trimestre dio inflaciones tan bajas que dieron como resultado una deflación en el primer semestre del 2015.

En conclusión como mesa de dinero seguiremos con la estrategia de mantenernos en inversiones :

De instrumentos con sobretasa y con posiciones en tasas reales, esto último para aprovechar lo que falta por acumular del segundo semestre del 2015 para poder llegar a una inflación anualizada del 2.90%, en tasa fijas nos mantendremos al margen por la especulación del alza de las tasas.



Control Interno.

Artículo 5, fracción I, inciso c)1 “ANÁLISIS Y COMENTARIOS SOBRE INFORMACIÓN FINANCIERA”

Grupo Financiero Multiva S. A. B. de C. V., es una sociedad controladora tenedora pura de las acciones de sus empresas subsidiarias, por lo que no cuenta con personal operativo. De acuerdo con las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores, Grupo Financiero Multiva cuenta con un órgano de control denominado Comité de Auditoría, cuyo Presidente es designado por la Asamblea General de Accionistas. Algunas de las funciones del Comité de Auditoría son informar al Consejo de Administración la situación que guarda el sistema de control interno y auditoría interna de la sociedad y sus subsidiarias, así como opinar sobre operaciones con partes relacionadas y sobre políticas contables.

Grupo Financiero Multiva S. A. B. de C. V. está integrado por una institución de crédito, una casa de bolsa y una institución de seguros, de las cuales Banco Multiva S. A.

Institución de Banca Múltiple, es la entidad preponderante. Dicha entidad cuenta también con un Comité de Auditoría designado por el Consejo de Administración, quien en apoyo a éste, verifica y evalúa el cumplimiento del Sistema de Control Interno implementado por la Dirección General. Para la verificación y evaluación de dicho sistema de control interno, el Comité de Auditoría se apoya en las revisiones de Auditoría Interna y Externa, así como en la Contraloría Interna. La Dirección General es la encargada de la implementación del Sistema de Control Interno del Banco apoyándose en un área de Contraloría Interna.

Tanto la Contraloría Interna como la propia Dirección General, generan informes sobre sus actividades tanto al Comité de Auditoría como al Consejo de Administración, de acuerdo con lo establecido en las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito.



1 c) Control interno. Deberá revelarse respecto de la sociedad controladora y de la entidad preponderante del grupo financiero si cuentan con un sistema de control interno y, en su caso, incluir una breve descripción del mismo y del órgano o funcionario responsable de establecerlo. Se entenderá por control interno al sistema que otorga una seguridad razonable de que las transacciones se efectúan y se registran de conformidad con lo establecido por la administración, así como con los lineamientos generales, criterios y principios de contabilidad aplicables.

Eventos relevantes

• GRUPO FINANCIERO

La Dirección de Administración y Finanzas tiene como actividad fundamental, salvaguardar los activos de la institución, propiciar el uso racional y eficiente de los recursos, tanto físicos como financieros; efectuar el registro oportuno de las operaciones del Grupo; mantener un sistema de información ágil, eficiente y veraz, así como brindar los servicios necesarios para el buen funcionamiento de las empresas, al tiempo de interactuar con las áreas operativas, con objeto de facilitar su labor en la obtención de resultados.

Sus áreas sustantivas abarcan recursos materiales, tesorería, contabilidad, finanzas y administración.

Al cierre del mes de junio del 2015 el Grupo Financiero cuenta con 1,186 empleados, distribuidos en las Entidades Financieras que lo conforman directa o indirectamente, como sigue: 797 (67.2%) en el Banco; 122 (10.3%) en Casa de Bolsa; 6 (0.5%) en la Operadora; 214 (18.0%) en la Compañía de Seguros; y 47 (4.0%) en Servicios.

La Sociedad Controladora del Grupo Financiero presenta una utilidad al 30 de junio de 2015 de \$228, derivado del resultado que se observa en las Entidades Financieras que lo integran. Su Capital Contable al cierre del segundo trimestre de 2015 es por la suma de \$4,386.



De acuerdo a lo establecido en el artículo 4.033.01, fracción VIII del Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores, en materia de requisitos de mantenimiento, GFMULTI cuenta con cobertura de análisis de valores con la Casa de Bolsa Finamex, S.A.B. de C.V.

- **BANCO MULTIVA**

En relación a las actividades del Banco correspondientes al segundo trimestre, con cifras al 30 de junio de 2015, se informa que la cartera crediticia ascendió a \$41,482, cifra superior en \$1,907 a la que por \$39,575 se informó en el pasado mes de marzo de 2015, misma que represento un decremento en relación con el mes de marzo 2015.

Cabe hacer notar que las Reservas Preventivas del Banco quedaron en la suma de \$1,123 cifra inferior en \$55 que representa el 4.66% a las que por \$1,178 se reportaron el pasado mes de marzo de 2015.

Como consecuencia de lo anterior, el índice de morosidad (IMOR) del Banco al cierre de junio de 2015 aumento en un 0.46% respecto al reportado en el mes de marzo de 2015, pasando del 0.41% al 0.87%.

Respecto de personas relacionadas, en cuanto a créditos dispuestos en el segundo trimestre, se informa que han dispuesto la suma de \$1,108, cumpliendo con el límite aplicable vigente a dicho trimestre que es por cantidad de \$1,311, resultando un disponible de \$ 203.

En relación al Riesgo de Mercado al mes de junio de 2015, se informa que respecto a las pruebas de estrés se dio cumplimiento durante el año al límite aprobado de 1.8%; asimismo, que en lo que corresponde a instrumentos financieros se dio cumplimiento al límite aprobado de 1.0%, durante el año.

Se informaron los límites máximos de financiamiento para personas que representan riesgo común según art. 54 aplicables al 30 de junio del 2015 por \$1,556, en comparación con los de marzo del 2015 por \$1,498. Debido a un incremento de \$58.



Respecto a los límites de financiamiento para grupos de personas relacionadas según art. 73.bis LIC no relevantes se tuvo un incremento de \$50 al pasar de \$1,311 a \$1,361.

Respecto a los límites de financiamiento para grupos de personas relacionadas relevantes según art. 2-bis 6 fracción 1 inciso r, se tuvo un incremento de \$36 al pasar de \$936 a \$972.

Tratándose de los Tres Mayores Deudores por riesgo común del Banco, estos se encuentran dentro del límite permitido en base al Capital Básico aplicable del Banco al 30 de junio, que fue por la suma de \$3,889, así mismo al 31 de marzo fue de 3,745.

Durante el trimestre se dio cumplimiento a la normativa referente al límite máximo de financiamiento para las personas que representan riesgo común.

En el renglón de captación tradicional en el mes de junio de 2015 las chequeras con intereses muestran un incremento de \$1,425.2 con relación al mes de marzo 2015, pasando de \$5,660.9 a \$7,086.1. Asimismo los depósitos a plazos del público en general tuvieron un incremento de \$7,320.1 al pasar de \$14,446.3 a \$21,766.4.

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 y un Capital Neto de \$4,618. Durante el segundo trimestre los activos en riesgo tuvieron un incremento de \$2,583 y el capital neto incrementó \$144, principalmente por el efecto neto del resultados 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 \$945.0, teniendo un incremento de \$192.9 con respecto de marzo de 2015 que fue de \$752.1

Respecto a los gastos acumulados a junio de 2015 éstos ascendieron a la suma de \$560.8, teniendo un incremento de \$103.7 contra respecto a los \$457.1 reportados en el mes de marzo de 2015.



Los resultados de Operación Consolidados, muestran un acumulado al 30 de junio de 2015 por la suma de \$350.4 antes de impuestos y se conforman principalmente por los rubros de Ingresos y Gastos por Intereses, Gastos de Administración y Promoción. Por lo que toca a Impuestos a la utilidad arroja un importe acumulado por \$(110.6). Con lo anterior se obtiene una utilidad neta acumulada por la suma de \$239.9 Así mismo se cuenta con un capital contable a esa misma fecha por la suma de \$4,064.1.

- **CASA DE BOLSA MULTIVA**

En cuanto a la Tenencia en Operaciones de Mercado de Dinero con cifras al 30 de junio de 2015, ésta se observa en \$5,200.1 representada por inversiones en Bondes , PRLV y Cetes a diferentes tasas y plazos. En Operaciones de Mercado de Capitales, la Intermediaria presenta una tenencia por la suma de \$1.3.

Durante el trimestre se dio cumplimiento tanto al límite de riesgo de mercado aprobado para el portafolio global, así como para el portafolio de dinero, capitales y de derivados

Respecto al riesgo de crédito se mantuvo dentro de su límite máximo del 2%

En su sesión del 26 de marzo de 2014 el Comité de Riesgos aprobó una disminución al Límite de riesgo de Liquidez del Portafolio Global de 2.0% a 1.0% del Capital Básico. Este límite entró en vigor a partir del 27 de marzo de 2014.

La custodia de valores en la Casa de Bolsa, es por la cantidad de \$34,009.4 al cierre del mes de junio de 2015, lo que representa un incremento de \$1,608.8 equivalente al 4.9% respecto al acumulado a marzo de 2015 por \$32,400.6.

Los ingresos acumulados al cierre de junio de 2015 fueron por la cantidad de \$64.5 que comparados con los ingresos de junio de 2014 tienen un decremento de \$22.7 equivalente al 26.0%, respecto del acumulado a junio de 2014 por 87.2.



Por otra parte, el gasto acumulado al 30 de junio de 2015 es por la suma de \$101.3, 0.3% menor, al gasto acumulado a marzo de 2014 por \$101.0.

El resultado acumulado al cierre de junio de 2015 en la Casa de Bolsa, es de \$(26.8) y su Capital Contable, a esa misma fecha, se observa en \$118.1.

- **SEGUROS MULTIVA**

La Aseguradora del Grupo Financiero muestra un incremento en su tendencia de ventas, siendo por la cantidad de \$103.4 al cierre del mes de junio de 2015, lo que representa un incremento del \$49.7 respecto al acumulado a junio de 2014 por \$53.7, que equivale a un incremento del 92.6%, habiendo pagado siniestros hasta el mes de junio de 2015, por la suma de \$47.7, con una suficiencia en Primas contra Margen de Contribución por la suma de \$7.0.

De manera paralela, la Aseguradora presenta al mes de junio del 2015 un incremento en los ingresos de operación por \$280.9 respecto a marzo de 2015 pasando a \$697.8 en junio 2015 respecto de \$416.9 de marzo 2015 y un incremento en gastos, con respecto al mes de junio de 2014 por \$30.0 todo lo cual la lleva a reportar una utilidad acumulada al cierre del segundo trimestre del año 2015 por la suma de \$14.9 y un Capital Contable de \$203.4 a esa misma fecha.



“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al Grupo Financiero contenida en el presente reporte trimestral, la cual a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente la situación.”

Lic. Javier Valadez Benítez
Director General

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

L.C. Socorro Patricia González Zaragoza, CIA
Directora de Auditoría

C.P. Irma Gómez Hernández
Contador General