

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	54,617,828,816	34,647,116,845
10010000			DISPONIBILIDADES	1,113,086,724	1,435,070,404
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	146,543	141,197
10100000			INVERSIONES EN VALORES	7,911,219,856	4,210,268,149
	10100100		Títulos para negociar	7,911,219,856	4,210,268,149
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	7,645,699,680	2,678
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	36,513,236,353	27,719,145,162
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	36,513,236,353	27,719,145,162
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	37,366,025,014	28,137,844,882
	10500100		Créditos comerciales	34,370,938,137	27,811,290,775
		10500101	Actividad empresarial o comercial	12,615,075,563	10,595,664,668
		10500102	Entidades financieras	682,476,446	517,774,993
		10500103	Entidades gubernamentales	21,073,386,128	16,697,851,114
	10500200		Créditos de consumo	464,500,644	283,828,481
	10500300		Créditos a la vivienda	2,530,586,233	42,725,626
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	128,741,753	202,023,922
	10550100		Créditos vencidos comerciales	120,409,277	192,544,147
		10550101	Actividad empresarial o comercial	120,409,277	192,544,147
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	8,044,903	9,479,775
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	287,573	0
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-981,530,414	-620,723,642
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)	309,272,197	321,847,854
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	672,740,311	342,362,412
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	86,367,213	329,565,643
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	13,872,667	13,876,192
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	78,056,407
11150000			OTROS ACTIVOS	352,187,272	196,780,747
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	343,209,770	188,693,209
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	8,977,502	8,087,538
20000000			P A S I V O	51,240,343,788	31,976,152,086
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	39,246,372,706	25,859,632,551
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	4,901,492,401	2,252,915,913
	20050200		Depósitos a plazo	33,592,786,347	23,606,716,638
		20050201	Del público en general	15,529,538,071	10,923,151,988
		20050202	Mercado de dinero	18,063,248,276	12,683,564,650
	20050300		Títulos de crédito emitidos	752,093,958	0
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	8,222,653,128	2,918,807,211
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	100,055,833
	20100200		De corto plazo	1,126,333,412	604,861,635
	20100300		De largo plazo	7,096,319,716	2,213,889,743
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTO	1,946,470,199	1,707,843,602
20250000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	0	2
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	2
	20300200		Préstamo de valores	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	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	787,283,916	460,367,182
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	225,116	7,920,847
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	29,700,962	12,177,968
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	151,539,892	198,842,432
	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	605,817,946	241,425,935
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	1,002,077,778	1,002,036,111
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	24,232,566	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	11,253,495	27,465,427
30000000			CAPITAL CONTABLE	3,377,485,028	2,670,964,759
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	2,775,291,007	2,474,827,092
	30050100		Capital social	2,455,291,000	2,474,827,092
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	320,000,007	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	601,154,581	196,137,667
	30100100		Reservas de capital	46,874,122	19,450,538
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	439,123,051	82,064,692
	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	115,157,408	94,622,437
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	1,039,440	0
40000000			CUENTAS DE ORDEN	91,668,078,254	66,374,296,089
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	6,450,519,838	4,950,767,562
40200000			Bienes en fideicomiso o mandato	10,191,392,151	8,929,237,579
	40200100		Fideicomisos	10,090,172,083	8,929,230,608
	40200200		Mandatos	101,220,068	6,971
40300000			Bienes en custodia o en administración	59,786,353,234	49,945,508,938
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	8,017,522,146	130,750,921
40400000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	364,767,237	130,750,921
40450000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	0	0
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	10,791,129	12,727,780
40550000			Otras cuentas de registro	6,846,732,519	2,274,552,388

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2014**

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

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

(PESOS)

Impresión Preliminar

		TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	876,214,605	628,929,319
50100000	Gastos por intereses	515,908,756	396,305,909
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	360,305,849	232,623,410
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	41,394,981	39,384,277
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	318,910,868	193,239,133
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	146,244,103	134,492,751
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	74,137,306	29,243,190
50450000	Resultado por intermediación	47,156,595	75,787,669
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	9,253,863	11,681,428
50600000	Gastos de administración y promoción	285,705,855	213,397,326
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	161,722,268	172,560,465
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-86,569	-45,160
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	161,635,699	172,515,305
50850000	Impuestos a la utilidad causados	333,553	29,682,427
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-45,959,356	-48,210,441
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	115,342,790	94,622,437
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	115,342,790	94,622,437
51250000	Participación no controladora	185,382	0
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	115,157,408	94,622,437

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	115,157,408	94,622,437
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	118,010,461	130,704,901
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	8,156,804	6,448,900
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	10,032,749	8,981,797
	820102060000	Provisiones	35,753,527	13,523,645
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	46,292,909	77,967,843
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	86,569	45,160
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	17,687,903	23,737,556
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-1,238	-1,343
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-1,130,975,327	574,734,863
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	-5,572,099,777	-2,574
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	-411,713,643	-2,809,162,305
	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)	23,732,163	820,748
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-94,930,041	113,062,542
	820103110000	Cambio en captación tradicional	6,037,081,053	2,274,334,678
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-870,057,212	-340,377,599
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	402,804,650	958,265,026
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	2
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	1,134,722	1,163,889
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-158,567,006	-140,107,668
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	3,830,000	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-301,993	-17,691,357
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-1,770,063,649	615,038,902
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-988,839	-3,187,591
	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	5	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-620,988	-2,562,850
	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	-1,609,822	-5,750,441
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	160,000,007	0
	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	160,000,007	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

			TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	-1,378,505,595	834,615,799
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	2,491,592,319	600,454,605
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,113,086,724	1,435,070,404

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: 01

AÑO: 2014

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE
CRÉDITO

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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	2,455,291,000	160,000,000	0	0	46,874,122	74,177,199	0	0	0	0	364,945,852	582,058	3,101,870,231
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0	160,000,007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	160,000,007
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	364,945,852	0	0	0	0	-364,945,852	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	160,000,007	0	0	0	364,945,852	0	0	0	0	-364,945,852	0	160,000,007
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	115,157,408	0	115,157,408
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	457,382	457,382
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	115,157,408	457,382	115,614,790
Saldo al final del periodo	2,455,291,000	320,000,007	0	0	46,874,122	439,123,051	0	0	0	0	115,157,408	1,039,440	3,377,485,028

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**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 Preliminar

BANCO MULTIVA, S.A. DE C.V.

INFORME DE LA DIRECCIÓN GENERAL
AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

ABRIL, 2014

EN RELACIÓN A LAS ACTIVIDADES DEL BANCO CORRESPONDIENTES AL PRIMER TRIMESTRE CON CIFRAS AL 31 DE MARZO DE 2014, SE INFORMA LAS RESERVAS PREVENTIVAS DEL BANCO QUEDARON EN LA SUMA DE \$982 MILLONES DE PESOS CIFRA SUPERIOR EN \$22 MILLONES DE PESOS A LAS QUE POR \$960 MILLONES DE PESOS SE REPORTARON EL PASADO MES DE DICIEMBRE DE 2013. LAS RESERVAS DE CARTERA COMERCIAL REGISTRARON UN INCREMENTO DEL 5.1% Y LAS RESERVAS DE CARTERA DE CONSUMO SE CONSERVARON EN EL 1.4%.

ASIMISMO, SE INFORMA QUE A MARZO LA CARTERA CREDITICIA ASCENDIÓ A \$37,495 MILLONES DE PESOS, CIFRA SUPERIOR EN \$434 MILLONES DE PESOS A LA DE \$37,061 MILLONES DE PESOS QUE SE CONTABA EN EL PASADO MES DE DICIEMBRE DE 2013.

COMO CONSECUENCIA DE LO ANTERIOR, EL ÍNDICE DE MOROSIDAD (IMOR) DEL BANCO AL CIERRE DE MARZO 2014 SUFRIÓ UN DECREMENTO CON RESPECTO AL TRIMESTRE ANTERIOR, DE 0.27% A 0.28%.

RESPECTO DE PERSONAS RELACIONADAS, EN CUANTO A CRÉDITOS DISPUESTOS EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2014, SE INFORMA QUE HAN DISPUESTO LA SUMA DE \$910 MILLONES DE PESOS, CUMPLIENDO CON EL LÍMITE APLICABLE VIGENTE A DICHO TRIMESTRE QUE ES POR CANTIDAD DE \$1,033 MILLONES DE PESOS.

EN RELACIÓN A LAS PERSONAS RELACIONADAS RELEVANTES SE INFORMÓ QUE AL CIERRE DEL TRIMESTRE SE HAN DISPUESTO 713 MILLONES DE PESOS Y CON ELLO SE CUMPLE EL LÍMITE VIGENTE QUE ES LA CANTIDAD DE 738 MILLONES DE PESOS.

EN CUANTO AL RIESGO DE CRÉDITO SE INFORMA QUE EL COMITÉ DE RIESGOS EN SU MOMENTO, APROBÓ COMO LÍMITE POR RIESGO CREDITICIO EL 1% DEL CAPITAL BÁSICO DEL BANCO; ASIMISMO, QUE LA PÉRDIDA ESPERADA DE LA CARTERA DE CRÉDITO ASCENDIÓ A LA CANTIDAD DE \$978 MILLONES DE PESOS, LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE \$25 MILLONES DE PESOS (2.60%), RESPECTO DEL TRIMESTRE ANTERIOR.

EN RELACIÓN AL RIESGO DE MERCADO AL MES DE MARZO DE 2014, SE INFORMA QUE RESPECTO A LAS PRUEBAS DE ESTRÉS 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 31 DE MARZO DEL 2014, EN COMPARACIÓN CON LOS DE DICIEMBRE DEL 2013, TENIENDO UNA VARIACIÓN POSITIVA DE \$284 MILLONES DE PESOS.

TRATÁNDOSE DE LOS TRES MAYORES DEUDORES POR RIESGO COMÚN DEL BANCO, CONSIDERANDO EL SALDO DISPUESTO AL 31 DE MARZO DE 2014, QUE ES POR LA SUMA DE \$1,723 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 \$2,950 MILLONES DE PESOS, POR LO QUE SE CUENTA CON UN DISPONIBLE POR LA SUMA DE \$1,227 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 18.2% CON RELACIÓN AL TRIMESTRE ANTERIOR, QUEDANDO EN LA CANTIDAD DE \$39,252.7 MILLONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**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 Preliminar

DE PESOS, PRINCIPALMENTE EN DEPÓSITOS A PLAZO.

SE INFORMÓ QUE EL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DEL BANCO AL CIERRE DEL MES DE ENERO DE 2014 ES DEL 16.81%, CON ACTIVOS TOTALES EN RIESGO POR \$24,635 MILLONES DE PESOS Y UN CAPITAL NETO DE \$4,140 MILLONES DE PESOS.

DURANTE EL TRIMESTRE QUE SE INFORMA, LOS ACTIVOS EN RIESGO TUVIERON UN DECREMENTO DE \$627 MILLONES DE PESOS Y EL CAPITAL NETO INCREMENTÓ \$173 MILLONES DE PESOS, DEBIDO PRINCIPALMENTE POR LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN DEL TRIMESTRE, EL EFECTO BASILEA III Y LA APORTACIÓN A CAPITAL DE \$160 MILLONES DE PESOS.

EN CUANTO AL MONTO DE INGRESOS Y EGRESOS DE LA OPERACIÓN SE INFORMA QUE A MARZO DE 2014 QUEDÓ EN \$389.3 MILLONES DE PESOS, TENIENDO UN INCREMENTO DE \$49.2 MILLONES DE PESOS (14.5%) CON RESPECTO AL DE MARZO DE 2013 QUE FUE DE \$340.1 MILLONES DE PESOS.

RESPECTO A LOS GASTOS ACUMULADOS A MARZO DE 2014 ÉSTOS ASCENDIERON A LA SUMA DE \$212.8 MILLONES DE PESOS, CONTRA \$170.4 MILLONES DE PESOS DEL MES DE MARZO DE 2013.

LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN CONSOLIDADOS, MUESTRAN UN ACUMULADO AL 31 DE MARZO DE 2014 POR LA SUMA DE \$161.6 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. POR LO QUE TOCA A IMPUESTOS A LA UTILIDAD ARROJA UN IMPORTE ACUMULADO POR (\$46.2) MILLONES DE PESOS. ASIMISMO LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA POR (\$0.2) MILES DE PESOS. CON LO ANTERIOR SE OBTIENE UNA UTILIDAD NETA ACUMULADA POR LA SUMA DE \$115.2 MILLONES DE PESOS. ASÍ MISMO SE CUENTA CON UN CAPITAL CONTABLE A ESA MISMA FECHA POR LA SUMA DE \$3,377.5 MILLONES DE PESOS.

FIN DEL TEXTO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

NOTAS COMPLEMENTARIAS SE ANEXA ARCHIVO BNSINFIN.PDF

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: MULTIVA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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 ES LA ÚNICA ENTIDAD QUE OPERA 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.

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, 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. 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 MULTIVA.

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.
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 RECONOCE 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: MULTIVA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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.

V.

TABLA 1

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
CIFRAS EN PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

TIPO DE DERIVADO VALOR O CONTRATO FINES DE
COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACION MONTO NOCIONAL / VALOR NOMINAL
VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE / VARIABLE DE REFERENCIA VALOR RAZONABLE MONTOS DE
VENCIMIENTOS POR AÑO 2013 Y POSTERIORES COLATERAL / LINEAS DE CREDITO / VALORES
DADOS EN GARANTÍA

	TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
TASAS	NEGOCIACION SIN POSICION	SIN POSICION	SIN POSICION	SIN POSICION
POSICION	SIN POSICION	SIN POSICION	SIN POSICION	SIN POSICION

IV ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

MÉTODO APLICADO PARA LA DETERMINACIÓN DE LAS PÉRDIDAS ESPERADAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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:

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 TIIE 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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **5 / 5**

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

DONDE:

= TASA DE LIQUIDACIÓN DEL CONTRATO DE FUTURO SOBRE LA TIIE 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.

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.
