

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	54,413,829,866	38,633,270,353
10010000			DISPONIBILIDADES	965,620,902	798,263,097
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	147,770	142,601
10100000			INVERSIONES EN VALORES	9,838,203,162	5,799,145,979
	10100100		Títulos para negociar	9,838,203,162	5,799,145,979
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	5,445,106,054	10,002,278
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	36,810,484,161	30,345,495,612
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	36,810,484,161	30,345,495,612
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	37,617,681,436	30,859,932,707
	10500100		Créditos comerciales	34,804,981,679	29,974,747,525
		10500101	Actividad empresarial o comercial	13,130,504,589	10,774,496,281
		10500102	Entidades financieras	716,899,731	724,483,253
		10500103	Entidades gubernamentales	20,957,577,359	18,475,767,991
	10500200		Créditos de consumo	509,001,129	296,004,572
	10500300		Créditos a la vivienda	2,303,698,628	589,180,610
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	179,866,097	167,850,021
	10550100		Créditos vencidos comerciales	168,333,591	158,592,119
		10550101	Actividad empresarial o comercial	167,558,999	158,592,119
		10550102	Entidades financieras	774,592	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	9,423,435	9,257,902
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	2,109,071	0
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-987,063,372	-682,287,116
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)	295,823,680	426,532,577
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	670,055,223	668,005,223
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	97,708,370	327,488,330
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	14,013,117	13,780,162
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	62,612,730
11150000			OTROS ACTIVOS	276,667,427	181,801,764
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	267,404,926	174,634,579
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	9,262,501	7,167,185
20000000			P A S I V O	50,836,783,973	35,928,613,705
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	38,659,124,821	28,724,158,469
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	5,011,271,732	2,802,258,899
	20050200		Depósitos a plazo	32,894,976,839	25,921,899,570
		20050201	Del público en general	15,315,101,097	10,540,128,194
		20050202	Mercado de dinero	17,579,875,742	15,381,771,376
	20050300		Títulos de crédito emitidos	752,876,250	0
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	7,928,036,961	3,618,818,912
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	237,879,109
	20100200		De corto plazo	1,209,059,940	885,421,409
	20100300		De largo plazo	6,718,977,021	2,495,518,394
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTO	2,308,642,387	1,904,338,750
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: **02** AÑO: **2014**

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

				CIERRE PERIODO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	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	868,473,456	649,143,090
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	678,952	885,993
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	29,938,348	9,235,566
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	116,477,992	273,916,846
	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	721,378,164	365,104,685
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	1,003,155,000	1,003,442,500
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	62,046,681	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	7,304,667	28,711,982
30000000			CAPITAL CONTABLE	3,577,045,893	2,704,656,648
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	2,905,291,000	2,455,291,000
	30050100		Capital social	2,615,291,000	2,455,291,000
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	290,000,000	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	669,070,313	249,365,648
	30100100		Reservas de capital	83,368,708	46,874,122
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	402,628,466	74,177,199
	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	183,073,139	128,314,327
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	2,684,580	0
40000000			CUENTAS DE ORDEN	87,675,931,240	70,596,214,999
40050000			Avaes otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	6,899,792,919	4,731,367,908
40200000			Bienes en fideicomiso o mandato	10,073,935,786	9,811,157,629
	40200100		Fideicomisos	10,007,423,072	9,811,157,618
	40200200		Mandatos	66,512,714	11
40300000			Bienes en custodia o en administración	49,466,411,481	53,248,387,652
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	5,515,857,398	313,178,547
40400000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	66,868,609	303,176,271
40450000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	0	0
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	9,683,206	12,629,033
40550000			Otras cuentas de registro	15,643,381,841	2,176,317,959

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **02**

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 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(PESOS)

Impresión Preliminar

		TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	1,753,846,064	1,292,438,903
50100000	Gastos por intereses	1,035,292,580	795,956,523
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	718,553,484	496,482,380
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	202,022,903	110,600,484
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	516,530,581	385,881,896
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	282,442,306	239,530,362
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	149,621,317	60,405,524
50450000	Resultado por intermediación	82,306,862	107,219,177
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	140,384,662	17,746,578
50600000	Gastos de administración y promoción	600,891,575	443,348,732
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	271,151,519	246,623,757
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	53,883	-1,163,696
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	271,205,402	245,460,061
50850000	Impuestos a la utilidad causados	5,803,612	52,319,466
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-81,971,129	-64,826,268
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	183,430,661	128,314,327
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	183,430,661	128,314,327
51250000	Participación no controladora	357,522	0
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	183,073,139	128,314,327

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

**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 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	183,073,139	128,314,327
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	220,457,201	299,791,893
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	16,208,994	14,637,939
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	19,763,006	17,916,804
	820102060000	Provisiones	73,039,424	26,607,578
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	87,774,741	117,145,734
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-53,883	1,163,696
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	23,724,919	122,320,142
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-2,465	-2,747
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-3,051,889,968	-1,037,679,595
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	-3,371,506,151	-10,002,174
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	-708,961,451	-5,503,453,121
	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)	26,417,251	-324,822,063
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-14,546,296	13,949,733
	820103110000	Cambio en captación tradicional	5,449,833,168	5,138,860,596
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-1,164,673,379	359,634,102
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	766,621,978	1,154,760,174
	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	2,211,944	2,570,278
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-129,834,905	48,644,127
	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	-824,635	-55,628,055
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-2,197,154,909	-213,168,743
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	81,200
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-20,382,186	-13,566,768
	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	-1,964,662	-3,643,417
	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	-22,346,848	-17,128,985
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	290,000,000	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	290,000,000	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

**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 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	-1,525,971,417	197,808,492
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	965,620,902	798,263,097

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: 2014

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE
CRÉDITO

AL 30 DE JUNIO 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	46,874,123	74,177,285	0	0	0	0	364,945,766	582,058	3,101,870,232
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	160,000,000	130,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	290,000,000
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	36,494,585	-36,494,585	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	364,945,766	0	0	0	0	-364,945,766	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	160,000,000	130,000,000	0	0	36,494,585	328,451,181	0	0	0	0	-364,945,766	0	290,000,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	183,073,139	0	183,073,139
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	2,102,522	2,102,522
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	183,073,139	2,102,522	185,175,661
Saldo al final del periodo	2,615,291,000	290,000,000	0	0	83,368,708	402,628,466	0	0	0	0	183,073,139	2,684,580	3,577,045,893

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

INFORME DE LA DIRECCIÓN GENERAL
AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

JULIO, 2014

EN RELACIÓN A LAS ACTIVIDADES DEL BANCO CORRESPONDIENTES AL SEGUNDO TRIMESTRE CON CIFRAS AL 30 DE JUNIO DE 2014, SE INFORMA QUE LAS RESERVAS PREVENTIVAS DEL BANCO QUEDARON EN LA SUMA DE \$987 MILLONES DE PESOS CIFRA SUPERIOR EN \$5 MILLONES DE PESOS A LAS QUE POR \$982 MILLONES DE PESOS SE REPORTARON EL PASADO MES DE MARZO DE 2014. LAS RESERVAS DE CARTERA COMERCIAL REGISTRARON UN INCREMENTO DEL 1.3% Y LAS RESERVAS DE CARTERA DE CONSUMO SE INCREMENTARON AL 2.7%.

ASIMISMO, SE INFORMA QUE A JUNIO LA CARTERA CREDITICIA ASCENDIÓ A \$37,798 MILLONES DE PESOS, CIFRA SUPERIOR EN \$303 MILLONES DE PESOS A LA DE \$37,495 MILLONES DE PESOS QUE SE CONTABA EN EL PASADO MES DE MARZO DE 2014.

COMO CONSECUENCIA DE LO ANTERIOR, EL ÍNDICE DE MOROSIDAD (IMOR) DEL BANCO AL CIERRE DE JUNIO 2014 SUFRIÓ UN INCREMENTO CON RESPECTO AL TRIMESTRE ANTERIOR, DE 0.34% A 0.48%.

RESPECTO DE PERSONAS RELACIONADAS, EN CUANTO A CRÉDITOS DISPUESTOS EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, SE INFORMA QUE HAN DISPUESTO LA SUMA DE \$902 MILLONES DE PESOS, CUMPLIENDO CON EL LÍMITE APLICABLE VIGENTE A DICHO TRIMESTRE QUE ES POR CANTIDAD DE \$1,132 MILLONES DE PESOS.

EN RELACIÓN A LAS PERSONAS RELACIONADAS RELEVANTES SE INFORMÓ QUE AL CIERRE DEL TRIMESTRE SE HAN DISPUESTO \$704 MILLONES DE PESOS Y CON ELLO SE CUMPLE EL LÍMITE VIGENTE QUE ES LA CANTIDAD DE \$808 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 \$984 MILLONES DE PESOS, LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE \$5 MILLONES DE PESOS (0.54%), RESPECTO DEL TRIMESTRE ANTERIOR.

EN RELACIÓN AL RIESGO DE MERCADO AL MES DE JUNIO 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 30 DE JUNIO DEL 2014, EN COMPARACIÓN CON LOS DE MARZO DEL 2014, TENIENDO UNA VARIACIÓN POSITIVA DE \$205 MILLONES DE PESOS.

TRATÁNDOSE DE LOS TRES MAYORES DEUDORES POR RIESGO COMÚN DEL BANCO, CONSIDERANDO EL SALDO DISPUESTO AL 30 DE JUNIO DE 2014, QUE ES POR LA SUMA DE \$1,780 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 \$3,234 MILLONES DE PESOS, POR LO QUE SE CUENTA CON UN DISPONIBLE POR LA SUMA DE \$1,454 MILLONES DE PESOS. ASIMISMO, SE INFORMÓ QUE DURANTE EL TRIMESTRE SE DIO CUMPLIMIENTO A LA NORMATIVA REFERENTE AL LÍMITE MÁXIMO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **02** 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 FINANCIAMIENTO PARA PERSONA(S) QUE REPRESENTEN RIESGO COMÚN.

EN EL RENGLÓN DE CAPTACIÓN TRADICIONAL SE INFORMA QUE ÉSTA MUESTRA UN DECREMENTO DE (1.5%) CON RELACIÓN AL TRIMESTRE ANTERIOR, QUEDANDO EN LA CANTIDAD DE \$38,671.3 MILLONES DE PESOS, PRINCIPALMENTE EN DEPÓSITOS A PLAZO.

SE INFORMÓ QUE EL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DEL BANCO AL CIERRE DEL MES DE JUNIO DE 2014 ES DEL 17.67%, CON ACTIVOS TOTALES EN RIESGO POR \$24,583 MILLONES DE PESOS Y UN CAPITAL NETO DE \$4,344 MILLONES DE PESOS.

DURANTE EL TRIMESTRE QUE SE INFORMA, LOS ACTIVOS EN RIESGO TUVIERON UN DECREMENTO DE \$46 MILLONES DE PESOS Y EL CAPITAL NETO INCREMENTÓ \$204 MILLONES DE PESOS, DEBIDO PRINCIPALMENTE POR LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN DEL TRIMESTRE Y LA APORTACIÓN A CAPITAL DE \$130 MILLONES DE PESOS.

EN CUANTO AL MONTO DE INGRESOS Y EGRESOS DE LA OPERACIÓN SE INFORMA QUE A JUNIO DE 2014 QUEDÓ EN \$752.1 MILLONES DE PESOS, TENIENDO UN INCREMENTO DE 26.8% QUE CORRESPONDE A \$159.1 MILLONES DE PESOS, CON RESPECTO AL DE JUNIO DE 2013 QUE FUE DE \$593 MILLONES DE PESOS.

RESPECTO A LOS GASTOS ACUMULADOS A JUNIO DE 2014 ÉSTOS ASCENDIERON A LA SUMA DE \$457.1 MILLONES DE PESOS, CONTRA \$350.7 MILLONES DE PESOS DEL MES DE JUNIO DE 2013.

LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN CONSOLIDADOS, MUESTRAN UN ACUMULADO AL 30 DE JUNIO DE 2014 POR LA SUMA DE \$271.2 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 (\$87.8) MILLONES DE PESOS. ASIMISMO LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA POR (\$0.3) MILES DE PESOS. CON LO ANTERIOR SE OBTIENE UNA UTILIDAD NETA ACUMULADA POR LA SUMA DE \$183.1 MILLONES DE PESOS. ASÍ MISMO SE CUENTA CON UN CAPITAL CONTABLE A ESA MISMA FECHA POR LA SUMA DE \$3,574.4 MILLONES DE PESOS.

FIN DEL TEXTO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **02** 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 BNCINFIN.PDF

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: MULTIVA

TRIMESTRE: 02 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: 02 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: **02** 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 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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MULTIVA**

TRIMESTRE: **02** 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.
