



GRUPO FINANCIERO MULTIVA

REPORTE CON LOS COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras en Millones de Pesos Mexicanos)



La economía en el tercer trimestre de 2020

La mayoría de los indicadores económicos y financieros del tercer trimestre del 2020 (3T20) muestran señas de recuperación del choque económico originado en las medidas de aislamiento para contener al COVID-19. El PIB de México en el 3T20 mostró un crecimiento de 12.0% en comparación con el 2T20 debido a:

1. Un incremento trimestral de 22% en las actividades secundarias (que representan aproximadamente 33.0% del PIB).
2. Un aumento trimestral de 8.6% de las actividades terciarias (que impactan al 66.0% del PIB).
3. Un crecimiento trimestral de 7.4% de las actividades primarias.

El peso mexicano se apreció 3.84% en el 3T20, además, desde finales de septiembre y hasta el 21 de octubre, la divisa se apreció un 3.94% adicional. Lo anterior debido a la notoria mejoría de las cuentas externas:

1. La balanza comercial acumulada en el año hasta agosto muestra un superávit de US\$14.81 mil millones que es 6.65x mayor que el mismo dato de 2019. Este es uno de los superávits más amplios con los que se cuenta con registro.
2. El comercio con Estados Unidos durante los primeros ocho meses del año se tradujo en un superávit de US\$68.71 mil millones, 2.65% más que en el mismo periodo de 2019. Lo anterior a pesar de que hubo una interrupción del comercio debido al COVID-19. México prevalece como el segundo socio comercial de Estados Unidos con un volumen total de comercio de US\$337.90 mil millones.
3. De enero a agosto arribaron un total de US\$26.4 mil millones de remesas a México, lo que implica un record histórico y favorece al consumo local.
4. En septiembre, la tasa de referencia de Banxico fue reducida a 4.35%, lo que aún representa un importante diferencial de 400 pbs en comparación con el rango de la Reserva Federal (0.0% - 0.25%). Además, el 12 de octubre la tasa de rendimiento al vencimiento del Bono M a 10 años se ubicó en 6.05%, prácticamente 8x mayor que el Bono del Tesoro de Estados Unidos a 10 años (0.77%).

Mercado de cambios.

Durante el tercer trimestre los mercados bajaron su intensidad de movimiento ante el confinamiento que se llevó a cabo casi a nivel mundial, hecho que redujo la demanda por productos y servicios afectando también a las cadenas de distribución a nivel global, ante este escenario los intermediarios financieros empezaron a buscar rendimientos mayores a los que pagaron economías como la europea y americana con rendimientos en cero y ligeramente por debajo de cero, esto motivó que el dólar perdiera terreno frente a algunas monedas en el mundo y que en caso de nuestra moneda derivó en una recuperación de 19% al pasar en su cotización de 25.42 a 20.80 manejándose una volatilidad que no



se había visto en los últimos 5 años, afectando ligeramente la operatividad del mercado de cambios y por ende una ligera baja en las utilidades del banco.

Mercado de derivados.

En respuesta al oficio 151/13281/2008 de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, se presenta la siguiente información

I. Información Cualitativa

A. Políticas de uso de Instrumentos Financieros Derivados

En Multiva se operan instrumentos financieros denominados derivados con el objetivo de negociación y de 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 sí, buscando el beneficio que se genera en los diferenciales de las tasas.

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 estos. En la actualidad Multiva no participa en el mercado OTC, eliminando los riesgos incurridos en operaciones con contrapartes.

Los subyacentes sobre los cuales está autorizado a participar son los siguientes:

- Acciones, un grupo o canasta de acciones, o títulos referenciados a acciones, que coticen en una Bolsa de Valores.
- Índices de Precios sobre acciones que coticen en una Bolsa de Valores.
- Moneda Nacional, Divisas y Udis
- Índices de precios referidos a la inflación.
- Tasas de Interés nominales, reales o sobretasas, tasas referidas a cualquier título de deuda e índices con base en dichas tasas.

En ningún momento se utiliza la posición para la creación de estrategias especulativas, los futuros que se utilizan son futuros de TIIE de 28 días y Cetes 91 días.

Dentro de los objetivos que se persiguen al participar en el Mercado de Derivados destacan los siguientes:

- Ser un participante activo en el Mercado de Derivados.
- Contar con una herramienta eficaz que permita contrarrestar los efectos adversos causados por diferentes variables económicas en las tasas de interés del portafolio de instrumentos financieros del Grupo.

La mecánica de operación, negociación, liquidación y valuación, 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.



Respecto a las políticas de designación de cálculo, Banco Multiva reconoce los activos 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.

Por su parte, 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

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.

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. Así como las consecuencias en las tasas de crédito que pudieran causar impacto en los balances de papeles corporativos y bancarios.

TABLA 1

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras en miles de pesos al 30 de septiembre de 2020.

Tipo de derivado valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto notional / valor nominal	Valor del activo subyacente / variable de referencia		Valor Razonable		Montos de vencimientos por año	Colateral / Líneas de crédito / valores dados en garantía
			Trim. Actual	Trim. Anterior	Trim. Actual	Trim. Anterior		
Futuros	Negociación	0	0	0	0	0	0	0

Mercado de dinero.

Tercer Trimestre 2020

En este trimestre la política monetaria por parte de Banco de México desacelero su ritmo de bajas de tasas de política monetaria que venía haciendo de medio punto, el 13 de agosto ubico su tasa de fondeo en 4.50% y para el 24 de septiembre la bajo a 4.25% con esto se vislumbra en un futuro cercano llegar al piso de las tasas de referencia y contemplar para



el próximo año una tasa sobre estos niveles con una posibilidad por el momento prematura de alzas en las tasas.

Por parte de los mercados de tasa fijas se mantuvieron muy cercanos a la política monetaria ubicando el Cete de 28 días alrededor del 4.35% promedio en el trimestre ,casi siempre por debajo de la tasa de fondeo , por su parte los bonos de 3800 días un poco de más de 10 años que son los más bursátiles se ubicaron en el inicio del trimestre con un rendimiento del 5.95% y terminaron en septiembre al 6.10% de tasa con esto se observa el piso de las tasas de largo plazo y la salida de extranjeros en inversiones de bonos M de tasa fija , se debe seguir estos datos.

Por último, la tendencia en el tipo de cambio hacia la baja, paso de estar al 23.13 pesos por dólar a ubicarse a finales de septiembre al 22.50.

En conclusión, para mercado de dinero se observa que el mercado se ve cada día más cercano al piso de las tasas, pero sin posibles rebotes por el momento, la parte de la pandemia seguirá siendo el principal riesgo que tienen todos los mercados.

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, una operadora de Fondos de Inversión y dos empresas de servicios, 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.



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 de este 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 septiembre de 2020 el Grupo Financiero cuenta con 988 empleados, distribuidos en las Entidades Financieras que lo conforman, como sigue: 915 (92.6%) en el Banco; 66 (6.7%) en Casa de Bolsa; 6 (0.6%) en la Operadora; y 1 (0.1%) en la empresa de Servicios.

La Sociedad Controladora del Grupo Financiero presenta una utilidad al 30 de septiembre de 2020 de \$211.4 derivado del resultado que se observa en las Entidades Financieras que lo integran. Su Capital Contable al cierre del tercer trimestre de 2020 es por la suma de \$6,996.4.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 4.033.00, fracción XV 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 con las actividades del Banco correspondientes al tercer trimestre de 2020, con cifras al 30 de septiembre de 2020, se informa que la cartera crediticia ascendió a \$57,422 cifra menor en \$3,696 a la que por \$61,118 se informó en el pasado mes de junio de 2020, misma que represento un decremento del 6.05%.

Cabe hacer notar que las Reservas Preventivas del Banco al 30 de septiembre de 2020 quedaron en la suma de \$1,413 cifra mayor a las que por \$1,272 se reportaron el pasado mes de junio de 2020. Misma que representa el 11.16% de aumento respecto al trimestre anterior.



Como consecuencia de lo anterior, el índice de morosidad (IMOR) del Banco al cierre de septiembre de 2020 incremento en un 6.55% respecto al reportado en el mes de junio de 2020, pasando del 2.29% al 2.44%.

Respecto de personas relacionadas, en cuanto a créditos dispuestos en el tercer trimestre, se informa que han dispuesto la suma de \$1,603 cumpliendo con el límite aplicable vigente a dicho trimestre que es por cantidad de \$2,206 resultando un disponible de \$603.

En relación con el Riesgo de Mercado al mes de septiembre de 2020, 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 1.0%.

En relación con el Riesgo de Crédito al cierre del mes de septiembre de 2020, la cartera total disminuyó a \$ 57,422 integrándose de la siguiente manera, Banca de consumo \$ 2,955, Banca comercial \$ 21,967, Banca gubernamental \$ 23,802, Banca agropecuaria \$4,109 y Proyectos de infraestructura \$ 4,589.

Coeficiente de Cobertura de Liquidez del Banco representó el 144.11%, cumpliendo con los límites de Banco de México y de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores

Se informaron los límites máximos de financiamiento para personas que representan riesgo común según art. 54 de las disposiciones aplicables al 30 de septiembre de 2020 por \$2,543 en comparación con los de junio de 2020 por \$2,522, resultando un incremento de \$22.

Respecto a los límites de financiamiento para grupos de personas relacionadas según art. 73. Bis aplicables al 30 de septiembre de 2020 por \$2,225 en comparación con los de junio de 2020 por \$2,206. Resultando un incremento de \$19.

Respecto a los límites de financiamiento para grupos de personas relacionadas relevantes según art. 2-bis 6 fracción I inciso r) de las disposiciones aplicables al 30 de septiembre de 2020 por \$1,590 en comparación con los de junio de 2020 por \$1,576 resultando un incremento de \$14.

Respecto a los límites de financiamiento para grupos de personas relacionadas relevantes se ha dispuesto de \$1,424 cumpliendo con el límite aplicable vigente que es por la cantidad de \$1,590. Resultando un disponible de \$165.

Tratándose de los Tres Mayores Deudores por riesgo común del Banco estos suman \$3,239 estos se encuentran dentro del límite permitido en base al Capital Básico aplicable al Banco al 30 de septiembre de 2020, que fue de \$6,304, lo que permite tener un disponible de \$3,065.

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 septiembre 2020 las chequeras con intereses muestran un incremento de \$478.2 con relación al mes de junio de 2020, pasando



de \$11,673.1 a \$12,151.3. Asimismo, los depósitos a Plazo del Público en General tuvieron un decremento de \$2,713.0 al pasar de \$23,842.6 a \$21,129.6.

El Índice de Capitalización del Banco al cierre del mes de septiembre de 2020 es del 15.67%, con activos totales en riesgo por \$40,734 y un Capital Neto de \$6,381. Durante el tercer trimestre los activos en riesgo tuvieron un incremento de \$1,397 mdp y el capital neto incremento \$54, principalmente por el pago de créditos de Estados y Municipios.

En cuanto al monto de ingresos y egresos de la operación se informa que a septiembre de 2020 quedó en \$1460.3 teniendo un decremento de \$173.3 con respecto al mes de septiembre de 2019 que fue de \$1,633.6.

Respecto a los gastos acumulados a septiembre 2020 éstos ascendieron a la suma de \$1,173.8, teniendo un decremento de \$206.9 con respecto a los \$1,380.7 reportados en el mes de septiembre de 2019.

Los resultados de Operación Consolidados muestran un acumulado al 30 de septiembre de 2020 por la suma de \$434.5 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 \$(213.4). Con lo anterior se obtiene un resultado neto incluyendo participación no controladora por la suma de \$221.1. Así mismo se cuenta con un capital contable a esa misma fecha por la suma de \$6,827.3.

• CASA DE BOLSA MULTIVA

En cuanto a la Tenencia en Operaciones de Mercado de Dinero con cifras al 30 de septiembre de 2020, ésta se observa en \$8,035.5, representada por inversiones en Bondes D y Cetes a diferentes tasas y plazos. En Operaciones de Mercado de Capitales, la Intermediaria presenta una tenencia por la suma de \$0.2.

Durante el trimestre se dio cumplimiento tanto al límite de riesgo de mercado aprobado para el portafolio global, así como el portafolio de dinero, capitales y de derivados. Al cierre del tercer trimestre 2020, Casa de Bolsa Multiva no cuenta con posición que se encuentre expuesta a Riesgo de Crédito.

Se aprueban los resultados de las “pruebas de suficiencia de capital” y los miembros del Comité solicitaron sean reportados dichos resultados al Consejo de Administración.

La custodia de valores en la Casa de Bolsa es por la cantidad de \$51,907.7 al cierre del mes de septiembre de 2020, lo que representa un aumento del 25.8% respecto al acumulado a septiembre de 2019 por \$41,259.9.

Los Ingresos acumulados al cierre de septiembre de 2020 fueron por la cantidad de \$138.3 que comparados con los ingresos de septiembre de 2019 tienen un decremento de \$18.2 equivalente al 11.6% respecto del acumulado a septiembre de 2019 por \$156.5 generados principalmente por financiamiento corporativo.



Por otra parte, el gasto acumulado al 30 de septiembre de 2020 es por la suma de \$121.2, 12.4% mayor, al gasto acumulado a septiembre de 2019 por \$107.8.

El resultado acumulado al 30 de septiembre de 2020 en la Casa de Bolsa es de (\$2.5) y su Capital Contable, a esa misma fecha, se observa en \$159.4.

- **FONDOS DE INVERSIÓN MULTIVA**

Los Ingresos acumulados al cierre de septiembre de 2020 fueron por la cantidad de \$85.6 que comparados con los ingresos de septiembre de 2019 tienen un incremento de \$20.4 equivalente al 31.3%, respecto del acumulado a septiembre de 2019 por \$65.2.

Por otra parte, el total de costos y gastos acumulados al 30 de septiembre de 2020 es por la suma de \$73.5, 15.9% mayor, respecto a septiembre de 2019 por \$63.4.

El resultado acumulado al 30 de septiembre de 2020 en Fondos de Inversión Multiva, es de \$10.0 y su Capital Contable, a esa misma fecha, se observa en \$55.3.

“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