

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFMULTI**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**GRUPO FINANCIERO MULTIVA S.A.B. DE C.V. BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

**CONSOLIDADO**

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>Activo</b>	72,398,116,026	59,517,183,520
10010000			<b>Disponibilidades</b>	2,713,984,450	1,473,861,932
10050000			<b>Cuentas de margen (Derivados)</b>	63,212,585	252,419
10100000			<b>Inversiones en valores</b>	10,630,466,702	16,113,721,122
	10100100		Títulos para negociar	10,407,378,678	16,054,888,143
	10100200		Títulos disponibles para la venta	545,709	545,709
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	222,542,315	58,287,270
10150000			<b>Deudores por reporto</b>	9,732,606,455	5,234,507,375
10200000			<b>Préstamo de valores</b>	0	0
10250000			<b>Derivados</b>	7,028,280	0
	10250100		Con fines de negociación	7,028,280	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros</b>	0	0
10400000			<b>Total de Cartera de Crédito Neto</b>	46,837,894,817	34,282,353,938
10450000			<b>Cartera de Crédito neta</b>	46,837,894,817	34,282,353,938
10500000			<b>Cartera de crédito vigente</b>	47,498,730,606	35,182,409,782
	10500100		Créditos comerciales	41,854,664,584	30,947,705,026
		10500101	Actividad empresarial o comercial	16,064,171,457	13,217,009,036
		10500102	Entidades Financieras	908,625,171	958,258,052
		10500103	Entidades gubernamentales	24,881,867,956	16,772,437,938
	10500200		Créditos de consumo	1,564,416,319	1,085,627,355
	10500300		Créditos a la vivienda	4,079,649,703	3,149,077,401
10550000			<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	381,799,750	196,961,226
	10550100		Créditos vencidos comerciales	360,669,035	184,382,965
		10550101	Actividad empresarial o comercial	341,469,576	179,357,941
		10550102	Entidades Financieras	19,199,459	5,025,024
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	18,562,204	10,256,776
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	2,568,511	2,321,485
10600000			<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	-1,042,635,539	-1,097,017,070
10650000			<b>Derechos de cobro adquiridos (Neto)</b>	0	0
10700000			<b>Derechos de cobro adquiridos</b>	0	0
10750000			<b>Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro</b>	0	0
10760000			<b>Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y créditos otorgados por las compañías de seguros y fianzas (Neto)</b>	6,340,999	5,130,892
10770000			<b>Deudores por prima (neto)</b>	257,080,718	146,295,358
10780000			<b>Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)</b>	53,678,860	41,548,369
10800000			<b>Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización</b>	0	0
10850000			<b>Cuentas por Cobrar</b>	887,175,349	1,059,513,911
10870000			<b>Inventario de Mercancías</b>	0	0
10900000			<b>Bienes adjudicados</b>	485,437,765	643,917,111
10950000			<b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>	177,201,672	156,341,099
11000000			<b>Inversiones permanentes</b>	13,332,117	13,179,509
11050000			<b>Activos de larga duración disponibles para la venta</b>	0	0
11100000			<b>Impuestos y ptu diferidos (A favor)</b>	210,375,694	68,470,557
11150000			<b>Otros activos</b>	322,299,563	278,089,928
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	299,265,500	252,816,604
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	23,034,063	25,273,324
20000000			<b>Pasivo</b>	67,788,821,179	55,480,466,687
20050000			<b>Captación tradicional</b>	46,953,714,211	37,083,863,440
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	8,605,569,617	4,778,473,918
	20050200		Depósitos a plazo	37,597,440,219	31,554,792,022
		20050201	Del público en general	22,901,159,736	16,075,979,469
		20050202	Mercado de dinero	14,696,280,483	15,478,812,553
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	750,704,375	750,597,500
20100000			<b>Préstamos bancarios</b>	9,772,538,760	7,928,379,163
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	54,488,182
	20100200		De corto plazo	1,558,292,550	1,419,677,414
	20100300		De largo plazo	8,214,246,210	6,454,213,567

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFMULTI**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**GRUPO FINANCIERO MULTIVA S.A.B. DE C.V. BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
20150000			<b>Valores Asignados por Liquidar</b>	0	0
20160000			<b>Reservas técnicas</b>	748,103,871	512,759,325
20200000			<b>Acreedores por reporto</b>	6,687,102,203	6,955,317,389
20250000			<b>Préstamo de valores</b>	0	0
20300000			<b>Colaterales vendidos</b>	1	0
	20300100		Reportos	1	0
	20300200		Préstamo de valores	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>Derivados</b>	0	2,310
	20350100		Con fines de negociación	0	2,310
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			<b>Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	0	0
20410000			<b>Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores</b>	74,041,608	14,880,265
20450000			<b>Obligaciones en operaciones de bursatilización</b>	0	0
20500000			<b>Otras cuentas por pagar</b>	2,526,929,097	1,966,497,506
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	52,278,445	85,075,110
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	154,382,379	61,629,494
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	716,782,850	755,548,353
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500700		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,603,485,423	1,064,244,549
20550000			<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	1,004,755,000	1,004,550,000
20600000			<b>Impuestos y ptu diferidos (A cargo)</b>	0	0
20650000			<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	21,636,428	14,217,289
30000000			<b>Capital contable</b>	4,609,294,847	4,036,716,833
30050000			<b>Capital contribuido</b>	3,369,278,251	3,369,278,251
	30050100		Capital social	2,450,991,239	2,450,991,239
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	918,287,012	918,287,012
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			<b>Capital ganado</b>	1,237,021,727	664,789,315
	30100100		Reservas de capital	72,251,243	50,760,066
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	710,710,150	302,377,794
	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	5,851,902	4,411,965
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	448,208,432	307,239,490
30030000			<b>Participación no controladora</b>	2,994,869	2,649,267
40000000			<b>C U E N T A S D E O R D E N</b>	176,295,966,373	168,897,803,855
41000000			<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>	55,446,116,660	65,892,631,774
41010000			<b>Cientes cuentas corrientes</b>	47,165,562	3,423,694
	41010100		Bancos de clientes	177,135	257,529
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	46,988,427	3,166,165
	41010500		Premios cobrados de clientes	0	0
	41010600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	41010700		Cuentas de margen	0	0
	41010800		Otras cuentas corrientes	0	0
41020000			<b>Operaciones en custodia</b>	32,241,075,661	30,743,611,765
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	32,241,075,661	30,826,278,258
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	-82,666,493
41030000			<b>Operaciones por cuenta de clientes</b>	23,157,875,437	35,145,596,315
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	9,131,117,132	13,649,150,574
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	0	0
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	6,748,366,613	9,589,958,298

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFMULTI**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**GRUPO FINANCIERO MULTIVA S.A.B. DE C.V. BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	41030400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	2,410,739,638	4,104,170,505
	41030500		Operaciones de compra de derivados	0	0
		41030501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030502	De opciones	0	0
		41030503	De swaps	0	0
		41030504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030600		Operaciones de venta de derivados	0	0
		41030601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030602	De opciones	0	0
		41030603	De swaps	0	0
		41030604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030700		Fideicomisos administrados	4,867,652,054	7,802,316,938
41040000			<b>Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)</b>	0	0
42000000			<b>Operaciones por cuenta propia</b>	120,849,849,713	103,005,172,081
42010000			<b>Avales otorgados</b>	0	0
42020000			<b>Activos y pasivos contingentes</b>	0	0
42030000			<b>Bienes en fideicomiso o mandato</b>	10,088,392,547	10,052,503,321
	42030100		Fideicomisos	9,835,247,172	9,985,804,952
	42030200		Mandatos	253,145,375	66,698,369
42040000			<b>Bienes en custodia o en administración</b>	82,198,543,098	56,053,803,374
42050000			<b>Compromisos crediticios</b>	10,777,676,866	7,037,611,113
42060000			<b>Colaterales recibidos por la entidad</b>	12,362,482,060	9,654,294,778
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	42060200		Deuda gubernamental	11,352,639,047	9,549,880,035
	42060300		Deuda bancaria	0	0
	42060400		Otros títulos de deuda	1,009,843,013	104,414,743
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42060600		Otros valores	0	0
42070000			<b>Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad</b>	2,620,080,590	4,419,709,306
	42070100		Deuda gubernamental	1,610,237,577	4,315,294,563
	42070200		Deuda bancaria	0	0
	42070300		Otros	1,009,843,013	104,414,743
	42070400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42070500		Otros valores	0	0
42080000			<b>Depósito de bienes</b>	0	0
42090000			<b>Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida</b>	17,696,255	11,017,752
42100000			<b>Garantías de recuperación por fianzas expedidas</b>	0	0
42110000			<b>Reclamaciones pagadas</b>	0	0
42120000			<b>Reclamaciones canceladas</b>	0	0
42130000			<b>Reclamaciones recuperadas</b>	0	0
42140000			<b>Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)</b>	0	0
42150000			<b>Otras cuentas de registro</b>	2,784,978,297	15,776,232,437

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFMULTI**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

**GRUPO FINANCIERO MULTIVA S.A.B. DE C.V. ESTADO DE RESULTADOS DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**

**CONSOLIDADO**

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

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	3,036,488,468	2,816,156,718
50060000	Ingresos por primas (neto)	783,455,787	339,673,874
50100000	Gastos por intereses	1,577,919,735	1,659,449,879
50110000	Incremento neto de reservas técnicas	176,192,079	53,329,690
50120000	Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	329,313,823	190,475,648
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	<b>Margen financiero</b>	1,736,518,618	1,252,575,375
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	32,442,779	385,040,029
50300000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	1,704,075,839	867,535,346
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	661,765,241	582,817,428
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	549,004,615	318,887,775
50450000	Resultado por intermediación	55,891,081	185,729,534
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	163,014,029	245,662,659
50600000	Gastos de administración y promoción	1,379,275,768	1,138,148,991
50650000	<b>Resultado de la operación</b>	656,465,807	424,708,201
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	150,966	148,111
50810000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	656,616,773	424,856,312
50850000	Impuestos a la utilidad causados	249,859,711	87,751,228
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	41,428,486	-29,951,385
51100000	<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	448,185,548	307,153,699
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>Resultado neto</b>	448,185,548	307,153,699
51250000	Participación no controladora	22,884	85,791
51300000	<b>Resultado neto incluyendo participación de la controladora</b>	448,208,432	307,239,490

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFMULTI**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	448,208,432	307,239,490
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	806,985,461	402,678,851
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	37,827,846	27,846,184
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	22,814,523	27,996,838
	820102610000	Reservas técnicas	176,192,079	53,329,690
	820102060000	Provisiones	195,569,468	148,967,964
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	208,431,225	117,702,613
	820102080000	<b>Operaciones discontinuadas</b>	0	0
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	-150,966	-148,111
	820102900000	Otros	166,301,286	26,983,673
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-62,229,759	-106,819
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-911,391,741	-4,252,025,629
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	-5,266,718,005	-3,160,906,863
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-7,022,100	0
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	-5,303,826,411	1,819,168,772
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103610000	Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	-694,343	-1,209,476
	820103620000	Cambio en deudores por primas (neto)	-108,491,956	-19,565,821
	820103630000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)	47,288,251	-11,542,218
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados	142,309,829	52,555,363
	820103100000	Cambio en otros activos operativos	-584,418,555	-654,131,864
	820103210000	Cambio en captación	9,912,314,674	3,879,348,540
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	180,791,203	-1,164,331,177
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	268,431,893	935,163,149
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	1	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	2,310
	820103640000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	0	2,474,635
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	3,703,333	3,606,944
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	773,938,274	581,768,492
	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	-215,472,848	-4,670,788
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	-1,131,488,260	-1,994,402,450
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	749,247	385,165
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-45,648,509	-46,920,711
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	-2,485,000
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-19,106,391	-4,620,886
	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		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	-64,005,653	-53,641,432
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	290,000,013
	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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFMULTI**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS  
FINANCIEROS O SOCIEDAD  
CONTROLADORA  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**CONSOLIDADO  
Impresión Final**

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
	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		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	0	290,000,013
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	59,699,980	-1,048,125,528
820300000000		<b>Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación</b>	0	0
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	2,654,284,470	2,521,987,460
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	2,713,984,450	1,473,861,932

CLAVE DE COTIZACIÓN: GFMULTI  
GRUPO FINANCIERO MULTIVA S.A.B. DE C.V.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	2,450,991,239	0	918,287,012	0	50,760,066	302,377,792	0	0	0	5,851,902	429,823,535	3,017,753	4,161,109,299
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	21,491,177	-21,491,177	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	429,823,535	0	0	0	0	-429,823,535	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 de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	21,491,177	408,332,358	0	0	0	0	-429,823,535	0	0
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	448,208,432	0	448,208,432
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	-22,884	-22,884
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	448,208,432	-22,884	448,185,548
<b>Saldo al final del periodo</b>	2,450,991,239	0	918,287,012	0	72,251,243	710,710,150	0	0	0	5,851,902	448,208,432	2,994,869	4,609,294,847

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFMULTI**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 1 / 3

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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

INFORME DE LA DIRECCIÓN GENERAL  
AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

OCTUBRE, 2015

BANCO MULTIVA

En relación a las actividades del Banco correspondientes al Tercer Trimestre con cifras al 30 de septiembre de 2015, se informa que las Reservas Preventivas del Banco quedaron en la suma de \$1,043 millones de pesos cifra inferior en \$80 millones de pesos a la que por \$1,123 millones de pesos se reportó el pasado mes de junio de 2015. Con relación al trimestre anterior, las reservas de cartera comercial registraron un decremento del (0.6%) y las reservas de cartera de consumo tuvieron un incremento del 0.6%.

Asimismo, se informa que a septiembre la cartera crediticia ascendió a \$47,880.5 millones de pesos, cifra superior en \$5,274.4 millones de pesos a la de \$42,606.1 millones de pesos que se contaba en el pasado mes de junio de 2015.

Como consecuencia de lo anterior, el índice de morosidad (IMOR) del Banco al cierre de septiembre 2015 sufrió un decremento con respecto al trimestre anterior, de 0.87% a 0.80%.

Respecto de personas relacionadas, en cuanto a créditos dispuestos en el Tercer Trimestre de 2015, se informa que han dispuesto la suma de \$1,055 millones de pesos, cumpliendo con el límite aplicable vigente a dicho trimestre que es por cantidad de \$1,361 millones de pesos.

En relación a las personas relacionadas relevantes se informó que al cierre del Tercer Trimestre se han dispuesto \$827 millones de pesos y con ello se cumple el límite vigente que es la cantidad de \$972 millones de pesos.

En relación al Riesgo de Mercado al mes de septiembre de 2015, se informa que respecto al portafolio global se dio cumplimiento al límite aprobado de 1.8%; asimismo, que en lo que corresponde a instrumentos financieros se dio cumplimiento al límite aprobado de 1.10%.

Se informaron los límites máximos de financiamiento aplicables al 30 de septiembre del 2015, en comparación con los de junio del 2015, teniendo una variación positiva de \$224 millones de pesos.

Tratándose de los Tres Mayores Deudores por riesgo común del Banco, considerando el saldo dispuesto al 30 de septiembre de 2015, que es por la suma de \$1,828 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 \$3,889 millones de pesos, por lo que se cuenta con un disponible por la suma de \$2,061 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 1.8% con relación al trimestre anterior, quedando en la cantidad de \$46,978.8 millones de pesos, principalmente en Depósitos a Plazo.

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFMULTI**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 2 / 3

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Se informó que el Índice de Capitalización del Banco al cierre del mes de septiembre de 2015 es del 13.73%, con activos totales en riesgo por \$35,270 millones de pesos y un Capital Neto de \$4,844 millones de pesos.

Durante el trimestre que se informa, los activos en riesgo tuvieron un incremento de \$5,706 millones de pesos y el capital neto incrementó \$226 millones de pesos, debido principalmente por el efecto neto del resultado de la operación del trimestre.

En cuanto al monto de ingresos y egresos de la operación se informa que a septiembre de 2015 quedó en \$1,554.6 millones de pesos, teniendo un incremento de 29.7% que corresponde a \$356 millones de pesos, con respecto al de septiembre de 2014 que fue de \$1,198.6 millones de pesos.

Respecto a los gastos acumulados a septiembre de 2015 éstos ascendieron a la suma de \$829.9 millones de pesos, contra \$728.7 millones de pesos del mes de septiembre de 2014.

Los resultados de Operación Consolidados, muestran un acumulado al 30 de septiembre de 2015 por la suma de \$658.3 millones de pesos antes de impuestos a la utilidad y se conforman principalmente por los rubros de Ingresos y Gastos por Intereses, Gastos de Administración y Promoción y Comisiones y tarifas cobradas. Por lo que toca a Impuestos a la utilidad arroja un importe acumulado por (\$207.8) millones de pesos. Asimismo, en el Estado de Resultados se observa el renglón de participación no controladora por \$0.0 miles de pesos. Con lo anterior se obtiene una utilidad neta acumulada por la suma de \$450.5 millones de pesos. Así mismo se cuenta con un capital contable consolidado a esa misma fecha por la suma de \$ 4,274.7 millones de pesos.

### CASA DE BOLSA MULTIVA

En cuanto a la Tenencia en Operaciones de Mercado de Dinero con cifras al 30 de septiembre de 2015, ésta se observa en \$4,357.6 millones de pesos, representada por inversiones en Bonos D (sobretasa), PRLV, Certificados de Depósitos, Certificados Bursátiles y Cetes a diferentes tasas y plazos. En Operaciones de Mercado de Capitales, la Intermediaria presenta una tenencia por la suma de \$1.3 millones de pesos.

La custodia de valores en la Casa de Bolsa, es por la cantidad de \$32,241.3 millones de pesos al cierre del mes de septiembre de 2015, lo que representa un decremento de \$1,768.1 millones de pesos respecto al mes de junio que fue de \$34,009.4 millones de pesos; asimismo, se tiene un incremento del 4.9% respecto al acumulado a septiembre de 2014.

Los Ingresos acumulados al cierre de septiembre de 2015 fueron por la cantidad de \$113 millones de pesos que comparados con los ingresos al cierre de septiembre de 2014 tienen un decremento del (18.2%).

Por otra parte, el gasto acumulado al 30 de septiembre de 2015 es por la suma de \$149.9 millones de pesos, 3.7% menor, al gasto acumulado a septiembre de 2014.

La utilidad (pérdida) acumulada al mes de septiembre de 2015 en la Casa de Bolsa, es de \$(26.2) millones de pesos y su Capital Contable, a esa misma fecha, se observa en \$118.7 millones de pesos.

SEGUROS MULTIVA

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFMULTI**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 3 / 3

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

La Aseguradora del Grupo Financiero muestra al 30 de septiembre de 2015 en su tendencia de ventas la suma de \$67.6 millones de pesos, teniendo un decremento de \$35.8 millones de pesos, con relación a junio de 2015 que fueron de \$103.4 millones de pesos; habiendo pagado siniestros en el mes de septiembre de 2015 por la suma de \$39 millones de pesos, con una suficiencia en Primas contra Margen de Contribución por la suma de \$16.7 millones de pesos a septiembre de 2015.

De manera paralela, la Aseguradora presenta al mes de septiembre del 2015 un incremento en los ingresos de operación y en gastos, con respecto al mes de septiembre de 2014, todo lo cual la lleva a reportar una utilidad acumulada al 30 de septiembre del 2015 por la suma de \$23.9 millones de pesos y un Capital Contable de \$212.4 millones de pesos a esa misma fecha.

## GRUPO FINANCIERO MULTIVA

Al cierre del mes de septiembre de 2015 el Grupo Financiero cuenta con 1,213 empleados, distribuidos en las Entidades Financieras que lo conforman directa o indirectamente, como sigue: 819 (67.5%) en el Banco; 123 (10.1%) en Casa de Bolsa; 6 (0.5%) en la Operadora; 216 (17.8%) en la Compañía de Seguros; y 49 (4%) en Servicios Corporativos.

La Sociedad Controladora del Grupo Financiero presenta una utilidad consolidada acumulada al 30 de septiembre de 2015 por \$448.2 millones de pesos, derivado del resultado que se observa en las Entidades Financieras que lo integran. Su Capital Contable consolidado a esa misma fecha es por la suma de \$4,606.3 millones de pesos.

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.

FIN DEL TEXTO

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFMULTI**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

NOTAS COMPLEMENTARIAS SE ADJUNTA ARCHIVO GPSINFIN.PDF

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFMULTI**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Grupo Financiero Multiva S.A.B. de C.V.

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 si, 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 los mismos. 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 crear 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, 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.

---

---

Respecto a las políticas de designación de cálculo, el Banco y la Casa de Bolsa reconocen los activos financieros o pasivos financieros resultantes de los derechos y obligaciones establecidos en los instrumentos financieros derivados y se reconocen a valor razonable, el cual está representado inicialmente por la contraprestación pactada (tanto en el caso del activo como del pasivo). Se valúa diariamente, registrándose con la misma periodicidad el efecto neto en los resultados del periodo.

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.

#### B. Información de Riesgos para el uso de derivados

En Multiva, se realiza un monitoreo constante de Riesgos al que los instrumentos financieros derivados se encuentran expuestos, con la finalidad de contar con estrategias adecuadas que permitan mitigar o prevenir los riesgos inherentes de la operación, por lo que, a través del Comité de Administración Integral de Riesgos, se determinan las reglas de operación y se establecen dentro del manual de administración integral de riesgos

El Comité de Riesgos está 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.

Dentro de funciones del Comité se encuentra el revelar los montos de liquidez a los que Multiva se encuentra expuesto, sin embargo, la fuente de financiamiento para atender los requerimientos relacionados con los instrumentos financieros derivados, es interna a través de la Tesorería.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFMULTI**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 3 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

Al cierre del tercer trimestre no se presentaron desviaciones o contingencias en la exposición a los riesgos identificados y esperados en los instrumentos financieros derivados abiertos que pudieran implicar que la Tesorería tenga que asumir nuevas obligaciones y que pudiera afectar de manera significativa su flujo de liquidez.

Es así, como dentro de Multiva al cierre del 30 de septiembre de 2015 se cuenta con la siguiente posición de Instrumentos Financieros Derivados:

## TABLA 1

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados  
Cifras en miles de pesos al 30 de septiembre de 2015.

Tipo de derivado	valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto	nacional / valor nominal	Valor del activo subyacente / variable de referencia	Valor Razonable	Montos de vencimientos por año	Montos de vencimientos por año	Montos de vencimientos por año	Colateral / Líneas de crédito / valores dados en garantía
2015	2016	2017	2018							
Trim. actual	Trim. anterior	Trim. actual	Trim. anterior							
Futuros	Negociación	498,592	498,592	NA	498,646	NA	498,592	Recursos Propios		
Futuros	Negociación	(2,889,664)	(2,889,664)	NA	(2,891,925)	NA	498,592	Recursos Propios		
Futuros	Negociación	(2,091,938)	(2,091,938)	(2,291,439)	(2,093,065)	(2,093,065)	2,391,072	Recursos Propios		
Futuros	Negociación	(2,091,938)	(2,091,938)	(2,191,569)	(2,092,919)	(2,092,919)	2,091,938	Recursos Propios		
Futuros	Negociación	(2,091,938)	(2,091,938)	(1,992,306)	(2,092,789)	(2,092,789)	2,091,938	Recursos Propios		
Futuros	Negociación	(2,091,938)	(2,091,938)	(1,992,307)	(2,092,659)	(2,092,659)	2,091,938	Recursos Propios		
Futuros	Negociación	(2,091,938)	(2,091,938)	(1,992,307)	(2,092,530)	(2,092,530)	2,091,938	Recursos Propios		
Futuros	Negociación	(2,091,938)	(2,091,938)	(1,992,307)	(2,092,384)	(2,092,384)	2,091,938	Recursos Propios		
Futuros	Negociación	(2,091,938)	(2,091,938)	(1,992,307)	(2,092,270)	(2,092,270)	2,091,938	Recursos Propios		
Futuros	Negociación	(2,091,938)	(2,091,938)	(1,992,307)	(2,092,157)	(2,092,157)	2,091,938	Recursos Propios		
Futuros	Negociación	(2,091,938)	(2,091,938)	(1,992,307)	(2,092,043)	(2,092,043)	2,091,938	Recursos Propios		
Futuros	Negociación	(2,091,938)	(2,091,938)	(1,992,307)	(2,091,946)	(2,091,946)	2,091,938	Recursos Propios		

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFMULTI**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 4 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

FuturosNegociación(2,091,938)	(2,091,938)	(1,992,307)	(2,091,833)	(2,091,833)	2,091,938
Recursos Propios					
FuturosNegociación(2,091,938)	(2,091,938)	(1,992,307)	(2,091,719)	(2,091,719)	2,091,938
Recursos Propios					
FuturosNegociación(2,091,938)	(2,091,938)	(1,992,307)	(2,091,606)	(2,091,606)	2,091,938
Recursos Propios					
FuturosNegociación(2,091,938)	(2,091,938)	(1,992,307)	(2,091,476)	(2,091,476)	2,091,938
Recursos Propios					
FuturosNegociación(2,091,938)	(2,091,938)	(1,992,307)	(2,091,363)	(2,091,363)	2,091,938
Recursos Propios					
FuturosNegociación(2,091,938)	(2,091,938)	(1,992,307)	(2,091,233)	(2,091,233)	2,091,938
Recursos Propios					
FuturosNegociación(2,091,938)	(2,091,938)	(1,992,307)	(2,091,120)	(2,091,120)	2,091,938
Recursos Propios					
FuturosNegociación(2,091,938)	(2,091,938)	(1,992,307)	(2,090,990)	(2,090,990)	2,091,938
Recursos Propios					
FuturosNegociación(3,286,336)	(3,286,336)	(2,091,939)	(3,285,485)	(3,285,485)	2,091,938
Recursos Propios					
FuturosNegociación(3,286,336)	(3,286,336)	(2,091,939)	(3,285,129)	(3,285,129)	3,286,337
Recursos Propios					
FuturosNegociación(3,286,336)	(3,286,336)	(2,091,939)	(3,284,773)	(3,284,773)	3,286,337
Recursos Propios					
FuturosNegociación(3,286,336)	(3,286,336)	(2,091,939)	(3,284,417)	(3,284,417)	3,286,337
Recursos Propios					
FuturosNegociación(3,286,336)	(3,286,336)	(2,091,939)	(3,284,061)	(3,284,061)	3,286,337
Recursos Propios					
FuturosNegociación(3,286,336)	(3,286,336)	(2,091,939)	(3,283,706)	(3,283,706)	3,286,337
Recursos Propios					
FuturosNegociación(99,721)	(99,721)	NA(99,722)	(99,722)	(99,721)	Recursos Propios

El detalle de los contratos que se vencieron durante el tercer trimestre son:

Tipo de Mercado	Tipo Operación	Emisora	Serie	Fecha Vencimiento	No. Contratos
MEXDVTATE28	JL	152015/07/1510000			
MEXDVTATE28	JL	152015/07/155000			
MEXDVTATE28	JL	152015/07/155000			
MEXDVTATE28	JL	152015/07/151000			
MEXDVTATE28	AG	152015/08/1910000			
MEXDVTATE28	AG	152015/08/195000			
MEXDVTATE28	AG	152015/08/195000			
MEXDVTATE28	AG	152015/08/191000			
MEXDVTATE28	SP	152015/09/155000			
MEXDVTATE28	SP	152015/09/155000			
MEXDVTATE28	SP	152015/09/151000			
MEXDCPATE28	AG	152015/08/191000			
MEXDCPATE28	SP	152015/09/151000			
MEXDCPATE28	SP	152015/09/152000			
MEXDCPATE28	SP	152015/09/151000			

Durante el tercer trimestre, no se realizaron llamadas de margen por parte del Socio liquidador, de las posiciones abiertas en MexDer. Tampoco se dieron incumplimientos, por las obligaciones generadas en la apertura y vencimiento de posiciones.

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 para estimar el Valor en Riesgo (VaR), que tienen la capacidad de medir la pérdida potencial en dichas posiciones en un período conocido, asociada a movimientos de precios, tasas de interés o tipos de cambio, con un nivel de probabilidad dado y sobre un período específico.

Por otro lado evalúa la concentración de las posiciones de derivados sujetas a riesgo de mercado, para ello se considera la medición de riesgos que reflejen en forma precisa el valor de las posiciones y su sensibilidad a diversos factores de riesgo, incorporando información proveniente de fuentes confiables.

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 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 en términos de la operación de derivados.

#### Riesgo de Liquidez

Las políticas que tiene implementadas la UAIR para la Administración del Riesgo de Liquidez, consisten en Medir, evaluar y dar seguimiento al riesgo ocasionado por diferencias entre los flujos de efectivo proyectados en distintas fechas, considerando para tal efecto los activos y pasivos de Banco Multiva y Casa de Bolsa, denominados en moneda nacional, en moneda extranjera y en unidades de inversión, la evaluación de la diversificación de las fuentes de financiamiento.

Adicionalmente se aseguran que los modelos utilizados estén adecuadamente calibrados, se cuenta con un plan que incorpora las acciones y estrategias a seguir en caso de presentarse una crisis de liquidez

Se realizan reportes diarios sobre brechas de liquidez y vencimientos que permiten un adecuado monitoreo de los flujos de efectivo y del perfil de vencimientos, en caso de considerarlo necesario la Dirección AIR recomienda al Comité de Riesgos modificar los límites en las brechas de liquidez, definidos como porcentaje de los activos acordes con las necesidades de fondeo de Banco Multiva; incluyendo todas las posiciones de liquidez.

El Comité de Riesgos, aprueba y establece límites para los montos máximos de las brechas de liquidez sobre distintas bandas de tiempo, haciendo énfasis en la necesidad de mantener la liquidez suficiente para cumplir los compromisos de Banco Multiva y Casa de Bolsa. Por parte del Comité de Riesgos, establecer los niveles de riesgo que identifican una crisis de liquidez potencial o real, de acuerdo con las necesidades de fondeo de Banco Multivay la Casa de Bolsa.

#### II. Información Cualitativa Banco

##### Método Aplicado para la determinación de las pérdidas por Riesgo de Mercado

La metodología de VaR utilizada es la del tipo Histórico a 1 día con un nivel de confianza del 99%.

El Valor en Riesgo reportado al cierre de Septiembre del 2015 fue de:

Línea de Negocio VaR (\$) \* RaR (%)  
Mercado de Derivados \$3.770.01%

Cifras en millones de pesos

\*Porcentaje respecto al Capital Básico del mes de Agosto 15

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
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFMULTI**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 7 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

- 
- 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

A diferencia del cálculo de Valor en Riesgo que se realiza a través de las distintas Unidades de Negocio, el cálculo del análisis de sensibilidad de las distintas posiciones de la institución, se realiza de forma integral, aplicándose a las posiciones del Trading Book, lo que permite identificar las pérdidas que se pueden generar a través de los Escenarios de Sensibilidad y Estrés capturando el efecto en el valor del portafolio a causa de las variaciones a las condiciones de mercado, teniendo como principales factores de riesgo las curvas de tasas de interés, el tipo de cambio, el precio de los activos e índices de renta variable.

Es así, que al cierre del 3T15, los resultados observados de sensibilidad a la posición de Trading Book son:

\*Cierre de Septiembre 2015

\*\*Cifras en millones de pesos

## Escenarios de Situaciones Adversas

Multiva cuenta con escenarios históricos adversos que le permiten determinar cuál sería la pérdida a la que podría verse sometido el portafolio de Trading Book en caso de que se repitieran las condiciones de alguno de los eventos considerados. Dichos escenarios consideran el movimiento de los principales factores de riesgo que componen el portafolio, presentados en fechas históricas determinadas:

Los escenarios considerados en el Trading Book son:

1. WTC 2001: Tras los atentados del 11 de septiembre de 2001, EEUU apostó por la desregulación de los mercados, las bajadas de impuestos y de tipos de interés y la expansión del crédito provocando una burbuja inmobiliaria en las hipotecas.

2. Subprime 2008: La crisis de las hipotecas subprime es una crisis financiera, por desconfianza crediticia, que como un rumor creciente, se extiende inicialmente por los mercados financieros americanos y es la alarma que pone el punto de mira en las hipotecas basura europeas desde el verano del 2006 y se evidencia al verano siguiente con la crisis financiera de 2008.

3. Cetes 2004: A mediados del 2004, ante los cambios de la economía estadounidense y un incremento en la inflación, la FED decide incrementar abruptamente la tasa de referencia para frenar la inflación, sin claridad en los mercados de si continuaría o no el incremento de la tasa.

A continuación se muestra la sensibilidad para los principales factores de riesgo:

\*Cierre de Septiembre 2015

\*\*Cifra en millones de pesos

---

### III. Información Cualitativa Casa de Bolsa

Método Aplicado para la determinación de las pérdidas por Riesgo de Mercado

La metodología de VaR utilizada es la del tipo Histórico a 1 día con un nivel de confianza del 99%.

El Valor en Riesgo reportado al cierre de Septiembre del 2015 fue de:

Línea de Negocio VaR(\$)\*RaR(%)  
Mercado de Derivados \$.002790.003%

Cifras en millones de pesos  
\*Porcentaje respecto al Capital Básico del mes de Agosto 15

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

A diferencia del cálculo de Valor en Riesgo que se realiza a través de las distintas Unidades de Negocio, el cálculo del análisis de sensibilidad de las distintas posiciones de la institución, se realiza de forma integral, aplicándose a las posiciones del Trading Book, lo que permite identificar las pérdidas que se pueden generar a través de los Escenarios de Sensibilidad y Estrés capturando el efecto en el valor del portafolio a causa de las variaciones a las condiciones de mercado, teniendo como principales factores de riesgo las curvas de tasas de interés, el tipo de cambio, el precio de los activos e índices de renta variable.

Es así, que al cierre del 3T15, los resultados observados de sensibilidad a la posición de Trading Book son:

\*Cierre de Septiembre 2015  
\*\*Cifras en millones de pesos

A continuación se muestra la sensibilidad para los principales factores de riesgo:

\*Cierre de Septiembre 2015

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFMULTI**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 9 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

\*\*Cifra en millones de pesos

---