

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 | | | Activo | 72,398,116,026 | 59,517,183,520 |
| 10010000 | | | Disponibilidades | 2,713,984,450 | 1,473,861,932 |
| 10050000 | | | Cuentas de margen (Derivados) | 63,212,585 | 252,419 |
| 10100000 | | | Inversiones en valores | 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 | | | Deudores por reporto | 9,732,606,455 | 5,234,507,375 |
| 10200000 | | | Préstamo de valores | 0 | 0 |
| 10250000 | | | Derivados | 7,028,280 | 0 |
| | 10250100 | | Con fines de negociación | 7,028,280 | 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 | 46,837,894,817 | 34,282,353,938 |
| 10450000 | | | Cartera de Crédito neta | 46,837,894,817 | 34,282,353,938 |
| 10500000 | | | Cartera de crédito vigente | 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 | | | Cartera de Crédito Vencida | 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 | | | Estimación preventiva para riesgos crediticios | -1,042,635,539 | -1,097,017,070 |
| 10650000 | | | Derechos de cobro adquiridos (Neto) | 0 | 0 |
| 10700000 | | | Derechos de cobro adquiridos | 0 | 0 |
| 10750000 | | | Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro | 0 | 0 |
| 10760000 | | | Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y créditos otorgados por las compañías de seguros y fianzas (Neto) | 6,340,999 | 5,130,892 |
| 10770000 | | | Deudores por prima (neto) | 257,080,718 | 146,295,358 |
| 10780000 | | | Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto) | 53,678,860 | 41,548,369 |
| 10800000 | | | Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización | 0 | 0 |
| 10850000 | | | Cuentas por Cobrar | 887,175,349 | 1,059,513,911 |
| 10870000 | | | Inventario de Mercancías | 0 | 0 |
| 10900000 | | | Bienes adjudicados | 485,437,765 | 643,917,111 |
| 10950000 | | | Inmuebles, mobiliario y equipo | 177,201,672 | 156,341,099 |
| 11000000 | | | Inversiones permanentes | 13,332,117 | 13,179,509 |
| 11050000 | | | Activos de larga duración disponibles para la venta | 0 | 0 |
| 11100000 | | | Impuestos y ptu diferidos (A favor) | 210,375,694 | 68,470,557 |
| 11150000 | | | Otros activos | 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 | | | Pasivo | 67,788,821,179 | 55,480,466,687 |
| 20050000 | | | Captación tradicional | 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 | | | Préstamos bancarios | 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 | | | Valores Asignados por Liquidar | 0 | 0 |
| 20160000 | | | Reservas técnicas | 748,103,871 | 512,759,325 |
| 20200000 | | | Acreedores por reporto | 6,687,102,203 | 6,955,317,389 |
| 20250000 | | | Préstamo de valores | 0 | 0 |
| 20300000 | | | Colaterales vendidos | 1 | 0 |
| | 20300100 | | Reportos | 1 | 0 |
| | 20300200 | | Préstamo de valores | 0 | 0 |
| | 20300300 | | Derivados | 0 | 0 |
| | 20300400 | | Otros colaterales vendidos | 0 | 0 |
| 20350000 | | | Derivados | 0 | 2,310 |
| | 20350100 | | Con fines de negociación | 0 | 2,310 |
| | 20350200 | | Con fines de cobertura | 0 | 0 |
| 20400000 | | | Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros | 0 | 0 |
| 20410000 | | | Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores | 74,041,608 | 14,880,265 |
| 20450000 | | | Obligaciones en operaciones de bursatilización | 0 | 0 |
| 20500000 | | | Otras cuentas por pagar | 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 | | | Obligaciones subordinadas en circulación | 1,004,755,000 | 1,004,550,000 |
| 20600000 | | | Impuestos y ptu diferidos (A cargo) | 0 | 0 |
| 20650000 | | | Créditos diferidos y cobros anticipados | 21,636,428 | 14,217,289 |
| 30000000 | | | Capital contable | 4,609,294,847 | 4,036,716,833 |
| 30050000 | | | Capital contribuido | 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 | | | Capital ganado | 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 | | | Participación no controladora | 2,994,869 | 2,649,267 |
| 40000000 | | | C U E N T A S D E O R D E N | 176,295,966,373 | 168,897,803,855 |
| 41000000 | | | Operaciones por cuenta de terceros | 55,446,116,660 | 65,892,631,774 |
| 41010000 | | | Cientes cuentas corrientes | 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 | | | Operaciones en custodia | 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 | | Operaciones por cuenta de clientes | 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 | | | Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto) | 0 | 0 |
| 42000000 | | | Operaciones por cuenta propia | 120,849,849,713 | 103,005,172,081 |
| 42010000 | | | Avales otorgados | 0 | 0 |
| 42020000 | | | Activos y pasivos contingentes | 0 | 0 |
| 42030000 | | | Bienes en fideicomiso o mandato | 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 | | | Bienes en custodia o en administración | 82,198,543,098 | 56,053,803,374 |
| 42050000 | | | Compromisos crediticios | 10,777,676,866 | 7,037,611,113 |
| 42060000 | | | Colaterales recibidos por la entidad | 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 | | | Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad | 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 | | | Depósito de bienes | 0 | 0 |
| 42090000 | | | Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida | 17,696,255 | 11,017,752 |
| 42100000 | | | Garantías de recuperación por fianzas expedidas | 0 | 0 |
| 42110000 | | | Reclamaciones pagadas | 0 | 0 |
| 42120000 | | | Reclamaciones canceladas | 0 | 0 |
| 42130000 | | | Reclamaciones recuperadas | 0 | 0 |
| 42140000 | | | Responsabilidades por fianzas en vigor (neto) | 0 | 0 |
| 42150000 | | | Otras cuentas de registro | 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 | Margen financiero | 1,736,518,618 | 1,252,575,375 |
| 50250000 | Estimación preventiva para riesgos crediticios | 32,442,779 | 385,040,029 |
| 50300000 | Margen financiero ajustado por riesgos crediticios | 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 | Resultado de la operación | 656,465,807 | 424,708,201 |
| 51000000 | Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 150,966 | 148,111 |
| 50810000 | Resultado antes de impuestos a la utilidad | 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 | Resultado antes de operaciones discontinuadas | 448,185,548 | 307,153,699 |
| 51150000 | Operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| 51200000 | Resultado neto | 448,185,548 | 307,153,699 |
| 51250000 | Participación no controladora | 22,884 | 85,791 |
| 51300000 | Resultado neto incluyendo participación de la controladora | 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 | | Resultado neto | 448,208,432 | 307,239,490 |
| 820102000000 | | Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo: | 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 | Operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| | 820102090000 | Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas | -150,966 | -148,111 |
| | 820102900000 | Otros | 166,301,286 | 26,983,673 |
| | | Actividades de operación | | |
| | 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 | | Flujos netos de efectivo de actividades de operación | -1,131,488,260 | -1,994,402,450 |
| | | Actividades de inversión | | |
| | 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 | | Flujos netos de efectivo de actividades de inversión | -64,005,653 | -53,641,432 |
| | | Actividades de financiamiento | | |
| | 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 | | Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | 0 | 290,000,013 |
| 820100000000 | | Incremento o disminución neta de efectivo | 59,699,980 | -1,048,125,528 |
| 820300000000 | | Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación | 0 | 0 |
| 820200000000 | | Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | 2,654,284,470 | 2,521,987,460 |
| 820000000000 | | Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 2,713,984,450 | 1,473,861,932 |

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 | | |
| Saldo al inicio del periodo | 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 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS | | | | | | | | | | | | | |
| 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 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL | | | | | | | | | | | | | |
| 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 |
| Saldo al final del periodo | 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 Bondes 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 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 | JL15 | 2015/07/15 | 10000 | | |
| MEXDVTATE28 | JL15 | 2015/07/15 | 5000 | | |
| MEXDVTATE28 | JL15 | 2015/07/15 | 5000 | | |
| MEXDVTATE28 | JL15 | 2015/07/15 | 1000 | | |
| MEXDVTATE28 | AG15 | 2015/08/19 | 10000 | | |
| MEXDVTATE28 | AG15 | 2015/08/19 | 5000 | | |
| MEXDVTATE28 | AG15 | 2015/08/19 | 5000 | | |
| MEXDVTATE28 | AG15 | 2015/08/19 | 1000 | | |
| MEXDVTATE28 | SP15 | 2015/09/15 | 5000 | | |
| MEXDVTATE28 | SP15 | 2015/09/15 | 5000 | | |
| MEXDVTATE28 | SP15 | 2015/09/15 | 1000 | | |
| MEXDCPATE28 | AG15 | 2015/08/19 | 1000 | | |
| MEXDCPATE28 | SP15 | 2015/09/15 | 1000 | | |
| MEXDCPATE28 | SP15 | 2015/09/15 | 2000 | | |
| MEXDCPATE28 | SP15 | 2015/09/15 | 1000 | | |

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 del 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
