



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

Domicilio Social:	México, Distrito Federal
Domicilio Fiscal:	Cerrada de Tecamachalco número 45 Colonia Reforma Social Delegación Miguel Hidalgo C. P. 11650 Ciudad de México
Características de los Títulos en circulación:	Acciones serie “O” ordinarias, nominativas, Clase I: Fijo y Clase II: Variable, registradas en la Bolsa Mexicana de Valores.
Clave de cotización:	GFMULTI O

Estos valores se encuentran registrados en la Sección Valores del Registro Nacional de Valores y son objeto de cotizar en Bolsa Mexicana de Valores.

La referida inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el presente reporte anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

“REPORTE ANUAL QUE SE PRESENTA DE ACUERDO CON LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS EMISORAS DE VALORES Y A OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO, POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016”

INDICE

I. INFORMACION GENERAL	3
1.- Glosario de Términos	3
2.- Resumen ejecutivo	3
3.- Factores de riesgo	4
4.- Otros valores	6
5.- Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el Registro	7
6.- Documentos de carácter público	7
II. LA COMPAÑIA	7
1.- Historia y desarrollo de la Emisora.....	7
2.- Descripción del Negocio	12
A.- Actividad Principal	12
B.- Canales de distribución	15
C.- Patentes, Licencias, Marcas y otros contratos.....	15
D.- Principales clientes.....	16
E.- Legislación Aplicable y Situación Tributaria	16
F.- Recursos Humanos	17
G.- Desempeño ambiental	18
H.- Información del Mercado.....	18
I.- Estructura Corporativa	20
J.- Principales activos.....	20
K.- Proceso judiciales, Administrativos o arbitrales	20
L.- Acciones representativas del Capital Social.....	20
M.- Dividendos	21
III. INFORMACIÓN FINANCIERA	21
1.- Información Financiera Seleccionada	21
2.- Información Financiera por Línea de Negocios y Zona Geográfica	30
3.- Informe de Créditos Recibidos Relevantes	38
4.- Comentarios y Análisis de la Administración sobre los resultados de Operación y Situación Financiera de la Emisora	38
A.- Resultados de la Operación	38
B.- Situación financiera, liquidez y recursos de capital.....	42
C.- Control Interno.....	43
5.- Estimaciones contables críticas	44
IV. ADMINISTRACIÓN.....	44
1. Auditores Externos.....	44
2. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflicto de Intereses.....	44
3. Administradores y accionistas	45
4. Estatutos sociales	49
V. MERCADO ACCIONARIO	50
1. Estructura accionaria	50
2. Comportamiento de la acción en el Mercado de Valores.....	50
3. Formador de Mercado	51
VI. PERSONAS RESPONSABLES	52
VII. ANEXOS	54

I. INFORMACION GENERAL

1.- Glosario de Términos

"ABM"	Asociación de Bancos de México
"Banxico"	Banco de México
"BMV" "la Bolsa"	Bolsa Mexicana de Valores
"Cebures"	Certificados Bursátiles Bancarios
"CINIF"	Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C.
"CNBV" "La Comisión"	Comisión Nacional Bancaria y de Valores
"CNSF"	Comisión Nacional de Seguros y Fianzas
"CONDUSEF"	Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros
"Dólar"	Dólares de los Estados Unidos de América
"UDI's"	Unidades de Inversión
"El Banco", "Banco Multiva"	Banco Multiva, S. A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva
"Euro"	Moneda oficial de la Unión Europea
"GEA"	Grupo Empresarial Ángeles, S. A. de C. V.
"GFMULTI" "La emisora"	Grupo Financiero Multiva S.A.B. de C.V.
"Inmuebles Multiva", "Inmobiliaria"	Inmuebles Multiva S.A. de C.V.
"IPAB"	Instituto para la Protección al Ahorro Bancario
"La Aseguradora" "Seguros Multiva"	Seguros Multiva, S.A. Grupo Financiero Multiva
"La Casa de Bolsa", "Casa de Bolsa Multiva"	Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V. Grupo Financiero Multiva
"LMV"	Ley del Mercado de Valores
"MexDer"	Mercado Mexicano de Derivados
"NIF"	Normas de información financiera mexicanas emitidas por el CINIF
"Savella Empresarial"	Savella Empresarial S.A. de C.V.
"SHCP"	Secretaría de Hacienda y Crédito Público
"Fondos de Inversión Multiva", "Sociedad Operadora"	Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

2.- Resumen ejecutivo

GFMULTI nace como resultado de las regulaciones financieras emitidas en 1990 y desde sus inicios en octubre de 1991, su principal actividad ha sido la de actuar como tenedora de las acciones de sus empresas subsidiarias.

A través de los años GFMULTI se ha conformado por diversas entidades financieras que han formado parte del Grupo Financiero atendiendo a los intereses y a las estrategias del mismo. En 2006 se concretó una

oferta de compra del Grupo Financiero por parte de Grupo Empresarial Ángeles, S. A. de C. V., quien adquirió un porcentaje de acciones en circulación de GFMULTI que lo convirtió en accionista mayoritario.

En la Asamblea General Ordinaria del 17 de marzo de 2016 se designó a Javier Valadez Benítez como Presidente del Consejo de Administración, siendo ratificado en ese cargo en la Asamblea General Ordinaria del 29 de abril de ese mismo año.

En 2016 fue autorizada por la SHCP la venta de las acciones representativas de capital social de Seguros Multiva S.A. y por lo tanto, su separación de Grupo Financiero Multiva. Actualmente GFMULTI se encuentra integrado por Banco Multiva, Casa de Bolsa Multiva y Multivalores Servicios Corporativos. A su vez Banco Multiva cuenta con dos subsidiarias: Fondos de Inversión Multiva y Savella Empresarial. GFMULTI tiene presencia en once estados de la República Mexicana, dentro de los cuales se ubican los principales centros financieros del país.

Respecto al Resultado de la Emisora, en 2016 se tuvieron \$576 millones de pesos, cuyas variaciones se explican en el capítulo “III Información Financiera”, del presente Reporte.

Asimismo, al cierre de 2016 el monto de los activos de GFMULTI fue de \$91,777 millones de pesos, cifra mayor en \$16,451 millones de pesos respecto de los \$75,326 millones registrados en 2015, originado principalmente por el incremento en la cartera de crédito neta por \$5,412 millones de pesos, derivado principalmente por los créditos otorgados a las actividades empresariales y comerciales. El monto del pasivo total al cierre de 2016 fue de \$86,258 millones de pesos, cifra mayor en \$15,881 millones de pesos con relación a los \$70,377 millones de pesos registrados en 2015, debido principalmente al incremento de la captación tradicional.

El capital contable al 31 de diciembre de 2016 ascendió a \$5,519 millones de pesos, mostrando un incremento de \$570 millones de pesos respecto del registrado en 2015, derivado principalmente de la operación del año y el incremento de capital por \$370 millones de pesos que se dio durante el cuarto trimestre del año.

Las empresas integrantes de Grupo Financiero Multiva (Banco, Casa de Bolsa y Servicios Corporativos) contaron al cierre de 2016 con una plantilla de personal de 1,074 empleados que representa un decrecimiento del 13% respecto del número reportado el año anterior, debido principalmente a la venta de Seguros Multiva.

En lo referente al comportamiento de la acción GFMULTI en el mercado de valores, el precio de cierre de la acción fue de \$8.40 pesos. Se observó un incremento en el volumen de operación con respecto del año anterior, pasando de 2,606,056 a 6,127,241 operaciones en 2016.

3.- Factores de riesgo

- Cambios en las políticas del Gobierno Federal

El Grupo Financiero es una sociedad constituida en México y por tal se rige por el marco legal vigente en el país. Cualquier cambio en las leyes o en las políticas y estrategias gubernamentales relacionado con los servicios y productos financieros ofrecidos por las entidades integrantes del Grupo Financiero podrían contribuir a limitar o afectar la operación de las empresas integrantes del Grupo Financiero, pudiendo afectar su negocio, situación financiera o resultados de operación.

- Factores de riesgo económico y político

La economía mexicana y su sistema financiero han enfrentado un entorno externo complejo caracterizado por el riesgo de un mayor proteccionismo a nivel global, desaceleración del comercio internacional, debilidad de la actividad económica mundial e incertidumbre sobre la normalización de la política monetaria estadounidense. Dicho entorno se volvió más incierto a partir del resultado de las elecciones presidenciales en los Estados Unidos y el rumbo que pudiera tomar la política comercial de ese país. Aunado a lo anterior,

también son motivo de atención las consecuencias de una política fiscal expansiva en los Estados Unidos y, por ende, la posibilidad de que la Reserva Federal aumente la tasa de fondos federales a un ritmo mayor al previsto.

En el ámbito interno si bien la actividad económica se ha venido expandiendo de manera moderada, sus perspectivas de crecimiento se han revisado a la baja. Ello considerando el entorno externo, al que ya se hizo referencia, y su posible impacto sobre la economía nacional. Aunado a lo anterior, la caída en la plataforma de producción petrolera y los bajos precios internacionales del petróleo han afectado a los ingresos petroleros y a las cuentas externas del país. Además, diversos choques que han afectado los precios relativos han incidido sobre la evolución de la inflación, que ha registrado un repunte importante en los últimos meses, el cual se espera que sea transitorio. En suma, ante los retos externos e internos que enfrenta la economía mexicana, los mercados financieros del país se han visto afectados por episodios recurrentes de elevada volatilidad, por lo que las tasas de interés internas han experimentado presiones al alza y el tipo de cambio una depreciación significativa.

Por otro lado, dado que el negocio bancario de Banco Multiva se desarrolla en México, la captación y el crédito están expuestos a riesgos derivados de la falta de crecimiento en la actividad económica, las fluctuaciones cambiarias, la inflación y las tasas de interés.

El Grupo Financiero no puede asegurar que dichos eventos, sobre los cuales no se tiene control, no tendrán un efecto desfavorable en la situación financiera o en los resultados o en el precio de mercado de los valores emitidos.

- Tasas de interés en México

La tasa objetivo establecida por Banco de México al 31 de diciembre de 2016 fue del 5.75% y al cierre del primer trimestre de 2017 se incrementó en 0.75%, quedando en 6.50%. No se pueden descartar posibles incrementos en las tasas de interés por una política monetaria estadounidense menos acomodaticia y con miras a elevar la tasa de interés, esto pudiese afectar la liquidez, la situación financiera o el resultado de operación de las empresas del Grupo Financiero en caso de que el alza se dé, de una manera desordenada.

- Depreciación y/o devaluación significativa del peso frente a otras monedas

En 2016 se presentó una fuerte volatilidad y depreciación del tipo de cambio, principalmente por la incertidumbre que generaron las elecciones presidenciales de Estados Unidos y las políticas del nuevo gobierno de dicho país, aunado a la caída de los precios del petróleo. Al 30 de diciembre de 2016, el tipo de cambio se ubicó en \$20.6194¹ pesos por dólar, lo que significó una depreciación acumulada en el ejercicio con respecto a 2015 (\$17.2487² pesos por dólar al 31 de diciembre de 2015).

El Banco de México para evitar futuras presiones inflacionarias como consecuencia de la depreciación del peso mexicano, tomó la decisión de aumentar la tasa de interés de referencia.

Si se presentara una devaluación significativa del peso con respecto al dólar u otras monedas, la economía mexicana podría verse afectada negativamente, y con ello restringir la posibilidad para transferir o convertir pesos en dólares y en otras divisas, aunque hasta el momento el Banco Central del país tiene varios mecanismos de subastas de dólares que buscan que no se generen estas distorsiones. Como sea, es un riesgo que afectaría a las empresas del Grupo Financiero en el sentido de realizar operaciones con divisas, encareciendo las posiciones.

- Modificaciones al régimen fiscal

La legislación en materia fiscal en México presenta modificaciones periódicamente, por lo que el Grupo Financiero y sus subsidiarias no pueden garantizar que el régimen fiscal aplicable no sufra modificaciones

¹ Fuente: Banco de México

² Fuente: Banco de México

en el futuro que pudiesen afectar el tratamiento fiscal de las utilidades distribuidas a los inversionistas por las operaciones que se realizan en el mercado.

- La Emisora y sus Subsidiarias están expuestas a riesgos de mercado.

La pérdida potencial por cambios en la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índice de precios, entre otros, podrían afectar a las subsidiarias del Grupo Financiero. Es importante mencionar que dichas entidades financieras cuentan con diversas políticas y procedimientos para cubrir los riesgos de mercado, incluyendo límites al valor en riesgo “VaR”, coberturas y análisis de riesgos, sin embargo, no se puede asegurar que los diferentes riesgos de mercado no tengan un impacto adverso relevante sobre sus posiciones.

- Estimación preventiva para riesgos crediticios

En caso que se considere necesario incrementar las reservas o si se presentan modificaciones a las reglas de calificación de cartera de crédito que requieran un aumento en las mismas, podrían afectarse adversamente los resultados de operación y el nivel de capitalización del Banco y por lo tanto, del Grupo Financiero.

Para el caso de Banco Multiva, principal subsidiaria del Grupo Financiero, la regulación en materia de crédito establece que las instituciones de banca múltiple deben calificar su cartera con base en el grado de riesgo evaluado según factores cualitativos y cuantitativos con el fin de establecer las reservas crediticias correspondientes. El Banco cumple con las disposiciones vigentes para calificación de cartera y considera que la estimación preventiva para riesgos crediticios es suficiente para cubrir pérdidas conocidas o esperadas de su cartera de crédito. En caso que se considere necesario incrementar las reservas, o si se presentan modificaciones a las reglas de calificación de cartera de crédito que requieran un aumento en las mismas, podrían afectarse los resultados de operación y el nivel de capitalización del banco.

- Liquidez

Los depósitos de los clientes, cuya naturaleza es de corto plazo, constituyen una fuente de financiamiento para Banco Multiva, subsidiaria significativa del Grupo Financiero, y que puede representar un riesgo de liquidez si los depósitos no son efectuados en los volúmenes estimados o si dichos depósitos son retirados de manera distinta a lo esperado, y podría afectar en la capacidad de pago de los instrumentos por parte del Banco. Sin embargo, el Banco cuenta con otras fuentes de financiamiento como son las líneas de fondeo de la Banca de Desarrollo e intermediarios financieros que reducen de manera importante el riesgo de liquidez y por tanto de insolvencia.

Banco Multiva, en términos de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, tiene celebrado con Grupo Financiero Multiva, S.A.B. de C.V., el Convenio Único de Responsabilidades, en virtud del cual dicha controladora responde de manera subsidiaria de las obligaciones del Banco.

- Posible incremento en la cartera vencida

Existe la probabilidad de falta de pago de los acreditados que pudiesen implicar cartera vencida, por situaciones adversas que imperen en sectores y/o empresas específicas del mercado nacional, por lo que en el caso del Banco se han establecido controles más estrictos en la originación, formalización y disposición de los créditos, manteniendo un constante seguimiento en la administración y recuperación natural de los financiamientos otorgados, impulsando políticas preventivas de cobranza de créditos.

4.- Otros valores

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V. únicamente cuenta con acciones serie “O”, ordinarias y nominativas, inscritas en el Registro Nacional de Valores, listados en la BMV.

En cumplimiento de lo dispuesto por la LMV y la Circular Única de Emisoras, GFMULTI presenta de manera completa y oportuna a la CNBV y a la BMV, la información periódica de carácter trimestral y anual correspondiente, así como la información respecto de cualesquiera evento relevante que lo afecten. GFMULTI ha entregado en forma completa y oportuna en los últimos 3 ejercicios los reportes que la legislación mexicana le requiere sobre eventos relevantes e información periódica.

5.- Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el Registro

Durante el ejercicio 2016 no se registró algún cambio en los derechos de las acciones serie "O", ordinarias nominativas.

6.- Documentos de carácter público

Este documento contiene información de carácter público y está a disposición del público inversionista para su conocimiento en la página web www.bmv.com.mx de la Bolsa Mexicana de Valores. Para conocer algún dato adicional, también puede consultar la página web www.multiva.com.mx de la Emisora.

Asimismo GFMULTI ha entregado a la Bolsa Mexicana de Valores la siguiente información pública que está a disposición de los inversionistas:

- a) Estados financieros dictaminados y notas a los mismos por el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2016.
- b) Resúmenes de acuerdos de asambleas realizadas por el período de este reporte.
- c) Información financiera trimestral.
- d) Eventos relevantes sucedidos durante el ejercicio, en su caso.

La información anterior también podrá obtenerse a petición de cualquier inversionista mediante una solicitud por escrito presentada a la Emisora en sus oficinas ubicadas en Cerrada de Tecamachalco No. 45, Col. Reforma Social, Delegación Miguel Hidalgo, C.P. 11650, Distrito Federal o al teléfono (55) 5284 6200, en atención al Lic. Francisco Aluzarte Díaz o a través del correo electrónico francisco.alzuarte@multiva.com.mx.

II. LA COMPAÑÍA

1.- Historia y desarrollo de la Emisora

Antecedentes

Grupo Financiero Multiva, S.A.B. de C.V. (GFMULTI) se constituyó el 31 de octubre de 1991 en la Ciudad de México como una sociedad anónima de duración indefinida, para operar como una sociedad controladora en los términos que establece la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras.

En lo medular, el objeto social de la sociedad es adquirir y administrar acciones con derecho a voto emitidas por los integrantes del Grupo, que representen en todo momento cuando menos el 51% del capital social pagado de cada uno de ellos.

La iniciativa para formar el Grupo surgió de los principales accionistas de Casa de Bolsa Multiva (antes Multivalores Casa de Bolsa), empresa que a su vez, fue el eje alrededor del cual se impulsó y concretó la realización del proyecto.

Evolución de la Emisora

Entre 1992 y 1993 el Grupo Financiero incorporó como subsidiarias 5 entidades financieras, en un proceso que abarcó tres fases. Originalmente, el grupo se integró con:

MultiValores Casa de Bolsa,
MultiVa Arrendadora y
MultiVa Factoring

En julio de 1992, el Grupo adquirió del Gobierno Federal el paquete accionario representativo del 66.31% del capital social pagado de Banco del Centro; y más tarde, en 1993, incrementó su tenencia accionaria en el Banco del 66.31% al 88.8% mediante la compra de acciones en la Bolsa Mexicana de Valores y, así mismo, incorporó la Casa de Cambio, resultante de la fusión de la casa de cambio que era subsidiaria de Banco del Centro y la de la Casa de Bolsa (MultiValores Casa de Cambio).

También se integró en 1995 a MultiValores Servicios Corporativos, S.A. de C.V., empresa dedicada a prestar servicios administrativos, de la cual el Grupo Financiero participa con el 99.9% de sus acciones. Como consecuencia de lo anterior, el Grupo Financiero quedó conformado por las siguientes entidades financieras:

MultiValores Casa de Bolsa
MultiVa Arrendadora
MultiVa Factoring
Banco del Centro y
MultiValores Casa de Cambio

Bajo el esquema descrito, el Grupo operó hasta 1995, año durante el cual la economía de México enfrentó una severa crisis, siendo el sistema financiero nacional uno de los sectores en los que con mayor rigor se sintieron sus efectos.

En este contexto, y ante la profundidad y persistencia de la crisis, a finales de 1995, Grupo Financiero Multiva emprendió un amplio proceso de reorganización y reestructura, mismo que se concluyó a finales de 1997.

La reestructura efectuada incluyó una serie de medidas de amplio alcance como fueron:

- La desincorporación de Banco del Centro en 1995,
- La disolución anticipada de la empresa de factoraje en 1996 y
- La revisión a profundidad de la estructura financiera y las bases operativas de la Arrendadora.

Asimismo, entre 1996 y 1997 se realizaron una serie de ajustes orientados a fortalecer la estructura financiera del Grupo, profundizar la eficiencia operativa de sus empresas y ampliar la base de clientes y presencia en los mercados.

Observando que las sociedades de inversión han sido el canal a través del cual el gran público inversionista ha podido acceder al mercado de valores, el 27 de noviembre de 2000 se constituye la Sociedad Operadora, siendo en un inicio la Casa de Bolsa la tenedora del 99.99% de las acciones.

Asimismo, por acuerdo de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 8 de octubre de 2001, se fusionó la Casa de Cambio hacia la controladora, subsistiendo ésta como fusionante y desapareciendo la Casa de Cambio como fusionada, así como la desincorporación de la Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión de la Casa de Bolsa, integrándose como una nueva entidad financiera del Grupo Financiero, conformándose en ese momento el Grupo por la Casa de Bolsa, la Arrendadora y la Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión.

Con fecha 10 de febrero de 2006, el Grupo Financiero recibió una oferta privada de compra por parte del GEA relativa a la adquisición del capital pagado del Grupo Financiero, la cual fue analizada por el Consejo de Administración emitiendo su opinión favorable en el sentido de que la oferta salvaguarda los intereses de los accionistas minoritarios. El Consejo de Administración del Grupo Financiero se apoyó en la valuación del rango de valor de las acciones realizada por Cuántica Servicios Corporativos, S. C., y por tal motivo, no se contrató a un experto independiente para que opinase respecto de la Oferta, por lo que se procedió a autorizar la firma del Convenio de transacción correspondiente. Con motivo de lo anterior, el 12 de abril de 2006 fue publicada la Oferta Pública de Compra por parte de GEA, la cual fue realizada el 5 de mayo de ese mismo año, por lo que GEA se convirtió en el accionista mayoritario de GFMULTI.

Posterior a la adquisición de la mayor parte de las acciones de GFMULTI por parte de GEA, en mayo de 2006 el Grupo Financiero solicitó a la SHCP autorización para la organización y operación de una Institución de Banca Múltiple de conformidad con la Ley de Instituciones de Crédito, sumándose a los trámites iniciados por parte de GEA desde un año antes, autorización que fue otorgada el 16 de Agosto de 2006 y que dio la pauta para la constitución de Banco Multiva el 5 de octubre de 2006.

Adicionalmente, en el mes de junio de 2006 la Asamblea de Accionistas de la Sociedad acordó modificar su domicilio social a la Ciudad de México y en septiembre de ese mismo año acordó incrementar su capital social en \$400 millones de pesos para aportarlos en el mes de octubre como capital constitutivo del Banco y, en noviembre de ese mismo año, acordó una reforma integral a sus Estatutos Sociales, a efecto de adecuarlos a la nueva Ley del Mercado de Valores y reformas a la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras.

En relación con los trámites iniciados durante 2006 para incorporar La Peninsular Seguros S. A. Compañía de Seguros propiedad de GEA, el 1º de octubre de 2007 se autorizó la incorporación de Aseguradora como una entidad integrante del Grupo Financiero.

De acuerdo con el procedimiento de las autoridades financieras, la CNBV realizó una visita de inspección ordinaria a Banco Multiva que concluyó a principios del mes de febrero de 2007, en la que se verificó que Banco Multiva reunía las condiciones necesarias para iniciar sus operaciones.

Posteriormente la SHCP otorgó la autorización al Banco para iniciar operaciones el día 2 de marzo de 2007, contando para la apertura con tres sucursales bancarias ubicadas en la Ciudad de México y área Metropolitana, ofreciendo así servicios de banca y crédito.

El 24 de septiembre de 2007 se celebró una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas en la que se acordó modificar la denominación social de la sociedad para quedar como "Grupo Financiero Multiva, S. A. B." (Sociedad Anónima Bursátil), formalizándose ante la SHCP en el mes de noviembre de ese año.

En la misma Asamblea de Accionistas se acordó enajenar en favor de Banco Multiva, el 100% de las acciones de Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, implicando con ello que dicha entidad sea separada del Grupo Financiero y pase a ser subsidiaria del Banco, lo cual fue autorizado por la SHCP en el mes de mayo de 2008.

Otro de los acuerdos tomados en la Asamblea del mes de septiembre fue la separación del Grupo Financiero de Arrendadora Multiva, al enajenarse la totalidad de las acciones de dicha entidad, previa autorización de la SHCP. Este acuerdo que se ratificó en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la propia entidad, celebrada el 12 de noviembre de 2007. La separación del Grupo Financiero, quedó formalizada por la autorización que la SHCP emitió en el mes de mayo de 2008.

Asimismo, en marzo de 2008 se obtuvo la aprobación de la SHCP para la modificación de los estatutos sociales y la denominación social de Banco Multiva, para quedar como "Banco Multiva S. A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva", continuando aún el trámite de cambio de denominación social de las demás empresas del Grupo Financiero.

En el mes de marzo de 2008 se solicitó a la SHCP la aprobación para modificar los estatutos sociales a efecto de contemplar el cambio de denominación social a "Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.", en virtud de la adopción del régimen de sociedad anónima bursátil de capital variable además de un aumento de capital en la parte fija para quedar en \$843 millones de pesos y en la parte variable, un aumento por la cantidad de \$383 millones, todo ello acordado en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 4 de marzo de 2008. La SHCP emitió un comunicado en el mes de mayo de 2008 en el que aprobó dichas solicitudes, previo visto bueno de la CNBV y Banxico.

En los meses de abril y junio de 2008, la Casa de Bolsa solicitó a las autoridades su aprobación para modificar los estatutos sociales de la sociedad, en virtud del cambio de su denominación social acordada en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 3 de enero de 2008, a Casa de Bolsa Multiva, S.A. de C. V. Grupo Financiero Multiva. Asimismo, también se solicitó el cambio de denominación social de la Sociedad Operadora, para quedar como Fondos de Inversión Multiva quedando formalizados en el mes de julio ambos cambios de denominación social.

En este mismo tenor, en febrero de 2009 se efectuó el cambio de denominación, domicilio y RFC ante la Secretaría de Hacienda, de la Peninsular Seguros S. A., denominándose a partir de esa fecha Seguros Multiva S. A. Grupo Financiero Multiva.

En el mes de septiembre de 2009 y en cumplimiento del acuerdo del Consejo de Administración de fecha 28 de agosto de ese mismo año, fueron aplicados los acuerdos de la asamblea de abril de ese año, consistentes en poner en circulación 28'000,000 de acciones que habían quedado a disposición del consejo y llevar a cabo un aumento de capital, en su parte variable, por \$102.2 millones de pesos, para quedar representada dicha parte variable por 171'589,053 acciones, con valor nominal de \$3.65 pesos.

Por acuerdo de la asamblea general ordinaria y extraordinaria celebrada el 15 de diciembre de 2009, los accionistas de la Compañía cedieron en su mayoría sus derechos de suscripción a un nuevo grupo de inversionistas, con lo que el capital social pagado, en su parte variable, quedó conformado por 257,065,100 acciones con valor nominal de \$3.65 pesos por acción, ascendiendo el capital social pagado del Grupo Financiero tanto de su parte mínima fija como variable, a \$1,781'437,615 pesos, representado por 488'065,100 acciones de la serie "O", con valor nominal de \$3.65 pesos por acción.

En octubre de 2010 el Consejo de Administración acordó poner en circulación hasta un total de 59,791,250 acciones serie "O" Clase II que se encontraban depositadas en la Tesorería del Grupo Financiero, de las cuales, el 27 de diciembre de 2010, se suscribieron y pagaron 24,991,961 acciones con un valor nominal de \$3.65 pesos, aumentando la parte variable a 282'057,061 acciones, con lo cual el capital social pagado del grupo financiero considerando la totalidad de acciones pagadas, tanto de su parte mínima fija como variable, ascendió a \$1,872'658,272 pesos, representado por 513'057,061 acciones de la serie "O".

En marzo de 2011 el Consejo de Administración acordó poner en circulación 17'083,300 acciones serie "O" Clase II que se encontraban depositadas en tesorería del Grupo Financiero, con un valor nominal de \$3.65 pesos, habiéndose suscrito y pagado solamente 16'656,715 acciones, aumentando la parte variable a 298'713,776 de acciones, con lo cual el capital social pagado tanto de su parte mínima como variable ascendió a \$1,933'455,282.40 pesos, representado por 529'713,776 acciones de la serie "O".

En septiembre de 2011 se incrementó la parte variable del capital social a \$1,171'365,139.38 pesos representado por 320'921,956 acciones serie "O" Clase II, con lo cual el capital social pagado tanto de su parte mínima como de la parte variable ascendió a \$2,014'515,139.38 pesos representado por 551,921,956 acciones de la serie "O".

En diciembre de 2011 nuevamente tuvo lugar un incremento de la parte variable del capital social a \$1,218'130,435.88 pesos, representados por 333'734,366 acciones serie "O" Clase II, con lo cual el capital social pagado tanto de su parte mínima como de la parte variable ascendió a \$2,061'280,435.88 pesos representado por 564,734,366 acciones de la serie "O".

A diciembre del 2012, el capital social suscrito y pagado, sin considerar actualizaciones contables (\$1,365 millones de pesos), ascendió a \$2,170'399,463.50 pesos, de los cuales \$843'150,000.00 pesos corresponden al capital social ordinario mínimo fijo, representado por 231'000,000 de acciones serie "O" Clase "I" y la parte variable del capital social de \$1,327'249,463.50 pesos, representada por 363'629,990 acciones serie "O" Clase II.

Al cierre de 2013, el capital social suscrito y pagado de GFMULTI ascendió a \$2,270'165,428.15 pesos, de los cuales \$843'150,000.00 pesos corresponden al capital social ordinario mínimo fijo, representado por 231'000,000 de acciones serie "O" Clase "I", y la parte variable del capital social es de \$1,427'015,428.15 pesos, representada por 390'963,131 acciones serie "O" Clase II.

Desde diciembre de 2014 a la fecha, el capital social suscrito y pagado de la Emisora se ha mantenido en \$2,450'991,238.85 pesos, de los cuales \$843'150,000.00 pesos corresponden al capital social ordinario mínimo fijo, representado por 231'000,000 de acciones serie "O" Clase "I", con un valor nominal unitario de \$3.65 pesos por acción. La parte variable del capital social es de \$1,607'841,238.85 pesos, representada por 440'504,449 acciones serie "O" Clase II con un valor nominal unitario de \$3.65 pesos por acción.

En el mes de mayo de 2016, el Grupo Financiero celebró un contrato de compraventa de acciones sujeto a condiciones suspensivas (aprobaciones de autoridades competentes), con Grupo Financiero Ve Por Más, S. A de C. V., para la venta de la totalidad de las acciones representativas del capital social de Seguros Multiva, subsidiaria del Grupo Financiero. La SHCP autorizó la separación de Seguros Multiva como entidad de Grupo Financiero Multiva el 5 de diciembre de 2016, publicándose en el Diario Oficial de la Federación el 27 de diciembre dicha autorización así como los acuerdos relativos a la separación tomados por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 4 de noviembre de 2016, realizándose los trámites de inscripción correspondientes ante el Registro Público del Comercio.

Estrategia:

En relación con la estrategia del Grupo, Banco Multiva ha incursionado desde 2011 en el sector de Banca de Gobierno, otorgando créditos a entidades federativas y municipios. A diciembre de 2016 la cartera de crédito por este concepto ascendió a \$31,658 millones de pesos, lo cual representó el 51.2% de la cartera de crédito total. A su vez, los ingresos por intereses de provenientes de los créditos otorgados bajo la categoría de créditos comerciales a Entidades Gubernamentales y créditos de Actividades Empresariales o Comerciales, principalmente, cuyos montos a esa fecha ascienden a \$3,614 millones de pesos, representando el 63.7% de los ingresos por intereses del Grupo Financiero.

También se ha ampliado la base de negocios mediante el diseño de productos y servicios con una plataforma tecnológica, a través de la banca electrónica "Multiva Net" y la aplicación gratuita denominada "Multiva Touch" diseñada para trabajar en tabletas electrónicas y dispositivos móviles.

Como parte de las estrategias para reforzar el capital complementario del Banco, en 2012 se emitieron diez millones de obligaciones subordinadas preferentes y no convertibles en acciones (MULTIVA 12) con un valor nominal de \$100 pesos, por un monto total que ascendió a \$1,000 millones de pesos amortizables en 10 años.

Por otro lado, en 2013 Banco Multiva solicitó la autorización de la CNBV del Programa de colocación de Certificados Bursátiles Bancarios hasta por \$10,000 millones de pesos a Banco Multiva, efectuándose la primera emisión en ese año denominada MULTIVA 13, por la cantidad de \$750 millones de pesos, con vencimiento en junio de 2016. En 2016 se realizaron dos emisiones (MULTIVA 16 y MULTIVA 16-2) por \$1,500 millones de pesos cada una, con una vigencia de 1,092 días. Dichos certificados bursátiles bancarios devengarán intereses a la tasa que resulte de adicionar 1.20 puntos porcentuales (MULTIVA 16) y 1.30 puntos porcentuales (MULTIVA 16-2) a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE).

En cuanto a los movimientos corporativos de las subsidiarias del Grupo Financiero, es destacable que por razones de negocio, en diciembre de 2013 el Banco solicitó a la CNBV la desinversión en el capital social de Inmuebles Multiva, por lo que se llevó a cabo la venta de las acciones del capital social de dicha empresa.

Asimismo, en 2013 el Banco adquirió el 70% de las acciones del capital de la sociedad Savella Empresarial S.A. de C.V., cuya actividad consiste principalmente en la prestación de servicios a personas morales por virtud de los cuales éstas benefician a sus empleados con prestaciones de previsión social. En junio de 2016, Savella Empresarial S.A. de C.V. celebró un contrato con Edenred México, S.A. de C.V., para la migración de su cartera de clientes de monederos electrónicos (despensa, combustibles, etc.). Derivado de la migración de la cartera de clientes (actividad principal) de Savella Empresarial a Edenred durante el ejercicio 2016, la administración del Grupo Financiero está evaluando la posibilidad de que una vez concluidos los beneficios de la migración, Savella Empresarial no pueda seguir como negocio en marcha. Los detalles de la operación pueden ser consultados en la Nota 1 "Actividad y operaciones sobresalientes" de los Estados Financieros anexos al presente Reporte Anual.

Asimismo, en junio de 2016, el Banco adquirió mediante la celebración de un contrato de cesión de derechos de cobro con Banco Santander, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, una porción de los derechos relativos a un crédito comercial con fecha de pago 15 de abril de 2017. Los detalles de la operación se muestran en la Nota 1 "Actividad y operaciones sobresalientes" de los Estados Financieros anexos al presente Reporte Anual.

Presencia:

A diciembre de 2016, Grupo Financiero Multiva a través de sus empresas subsidiarias contó con 48 sucursales en distintas ciudades de la República: Ciudad de México (19), Estado de México (4), Jalisco (3), Nuevo León (4), Aguascalientes (1), Guanajuato (3), San Luis Potosí (1), Puebla (4), Querétaro (6), Coahuila (1), Yucatán (2).

La oficina principal se ubica en la Ciudad de México en:

Cerrada de Tecamachalco No. 45,
Col. Reforma Social
Delegación Miguel Hidalgo
11650 Ciudad de México
Teléfono: (55) 52 84 62 00

Ante estos eventos, Grupo Financiero Multiva fortalece su participación dentro del Sistema Financiero Mexicano, brindando a su clientela un amplio portafolio de productos y servicios con la misión de brindar servicios financieros eficientes, competitivos y funcionales, basados en una filosofía de servicio, criterios prudenciales, innovación, velocidad de respuesta y tecnología, así como integrar una propuesta de valor distintiva, sustentada en la especialización y experiencia del factor humano, con un compromiso con los valores de la institución y la búsqueda permanente de los más altos estándares de calidad y rentabilidad.

La visión del Grupo Financiero es ofrecer la mejor opción de productos y servicios financieros especializados y consolidar una posición de liderazgo entre las principales instituciones en el país, en términos de eficiencia, rentabilidad, y administración de los recursos de nuestros clientes e inversionistas, con un enfoque hacia la satisfacción de sus necesidades.

2.- Descripción del Negocio

A.- Actividad Principal

La principal actividad del Grupo Financiero es la de actuar como tenedora de las acciones del Banco, de la Casa de Bolsa y la empresa de servicios, las dos primeras pertenecientes al sector financiero y la última de servicios administrativos, de las cuales GFMULTI participa con el 99.99% de cada una.

A su vez Banco Multiva mantiene como subsidiaria a Fondos de Inversión Multiva, sociedad operadora de fondos de inversión, misma que pertenece al sector financiero y a Savella Empresarial, empresa de servicios.

Las empresas pertenecientes al sector financiero ofrecen de manera especializada a sus clientes servicios de banca y crédito, banca electrónica, servicios de intermediación y operación en los mercados de dinero, capitales, fondos de inversión, operaciones con divisas, administración de portafolios, financiamiento corporativo y servicios fiduciarios.

Las operaciones se dirigen a los segmentos de mercado principales:

- A/B Grandes o medianos empresarios.
- C+ Empresarios de compañías pequeñas o medianas, gerentes o ejecutivos secundarios en empresas grandes o profesionistas independientes.
- Crédito a Estados y Municipios
- Agronegocios
- Crédito hipotecario

Las actividades de cada una de las empresas pertenecientes al sector financiero de manera detallada se mencionan a continuación:



(Servicios de banca y crédito)

Las principales actividades de Banco Multiva son realizar operaciones de captación de recursos del público a través de la creación de pasivos directos y/o contingentes, para su colocación entre el público.

Los productos que actualmente se ofrecen son:

- Cuentas de cheques para personas físicas y morales.
- Inversión
- Crédito al consumo para personas físicas y personas físicas con actividad empresarial.
- Crédito ABCD (Adquisición de Bienes de Consumo Duradero) y Automotriz.
- Crédito comercial para personas físicas con actividad empresarial y personas morales.
- Créditos al sector agropecuario
- Créditos a Estados y Municipios
- Crédito Simple con garantía hipotecaria o fiduciaria
- Crédito en Cuenta Corriente.
- Crédito PYME
- Negocio Adquirente
- Fideicomisos
- Mercado de Dinero
- Mercado de Derivados
- Distribución de Fondos de Inversión
- Servicios de pago de nómina

Servicios Bancarios:

- Pago de servicios
- Impuestos Federales
- Transferencias electrónicas interbancarias para personas físicas y morales.
- Tarjeta de débito
- Centro de Atención Telefónica para quejas y reporte por robo o extravío de tarjetas las 24 horas (Línea Multiva).

- Cajeros Automáticos
- Banca electrónica
- Compra - Venta de Divisas
- Cash Back
- Servicio a Domicilio
- Cajas de Seguridad



(Administración y Operación de Fondos de Inversión)

- Administración de activos: Celebración de operaciones a nombre y por cuenta de los fondos de inversión a las que presta servicios y manejo de carteras de valores a favor de los fondos de inversión y de terceros.
- Conformación y operación de fondos de inversión enfocados al mediano y pequeño inversionista. Se cuenta con 8 fondos de inversión cada una con diferentes características de rentabilidad, riesgo y liquidez:

Denominación Social: Multifondo de Alto Rendimiento, S.A. de C.V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Clave de Pizarra: MULTIRAR

Para personas físicas y morales

Denominación Social: MULTISI, S.A. de C.V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Clave de Pizarra: MULTISI

Para personas físicas y morales

Denominación Social: MULTIRENTABLE, S.A. de C.V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Clave de Pizarra: MULTIRE

Para personas físicas y morales

Denominación Social: MULTIFONDO DE LA MUJER, S.A. de C.V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Clave de Pizarra: +MVJER

Para personas físicas

Denominación Social: Multifondo Institucional, S.A. de C.V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Clave de Pizarra: MULTINS

Para personas morales

Denominación Social: Multifondo de Ahoradores, S.A. de C.V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Clave de Pizarra: MULTIUS

Para personas físicas y morales

Denominación Social: Multifondo Empresarial, S.A. de C.V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Clave de Pizarra: MULTIPV

Para personas físicas y morales

Denominación Social: MULTIAS, S.A. de C.V., Sociedad de Inversión de Renta Variable

Clave de Pizarra: MULTIPC

Para personas físicas y morales



(Intermediación Bursátil)

- Mercado de Dinero: Compra y venta de todos los instrumentos de deuda autorizados en el mercado de deuda bursátil. Este servicio está enfocado a satisfacer las necesidades de manejo de excedentes de las tesorerías del mercado empresarial, así como a las personas físicas.
- Mercado de Capitales: Compra y venta de valores de renta variable e instrumentos de deuda a largo plazo a fin de integrar los portafolios de inversión de los clientes cuyas necesidades y expectativas son de carácter patrimonial.
- Asesoría Patrimonial: Ofrecida a todos los clientes inversionistas y dedicada a identificar oportunidades de inversión, mediante la suscripción de un acuerdo específico al efecto.
- Financiamiento Corporativo: Asesoría, gestión y colocación de instrumentos de deuda y acciones en el mercado de valores. Dirigido a las empresas con necesidades de obtener recursos financieros o reestructurar sus pasivos.
- Servicios Fiduciarios: Fideicomisos de inversión en valores para el cumplimiento de fines específicos, atendiendo necesidades particulares de cada cliente.
- Fondos de Inversión: Codistribución de acciones de fondos de inversión en instrumentos de deuda y de renta variable.

B.- Canales de distribución

Los productos y servicios de las empresas del Grupo Financiero se ofrecen a los clientes principalmente a través de las 48 sucursales bancarias, en las oficinas de atención y por medio de su fuerza de promoción y operación en permanente capacitación mediante visitas, llamadas telefónicas y referencias de otros clientes actuales o pasados, así como a través de la Banca Electrónica, cajeros automáticos y el servicio de atención telefónica (Línea Multiva).

C.- Patentes, Licencias, Marcas y otros contratos.

La Emisora no es propietaria de patentes, licencias y/o marcas registradas. Sin embargo, sus subsidiarias son propietarias de marcas y avisos comerciales relacionados con el giro de sus negocios los cuales se encuentran vigentes.

“Multiva” y otras marcas y nombres comerciales que utilizamos en nuestras operaciones están registradas en favor de la Casa de Bolsa, con quien tenemos celebrado distintos contratos de licencia para el uso de dichas marcas y nombres comerciales inscritos ante el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial. Dichas marcas se relacionan a continuación:

AFORE MULTIVA	MULTISI
ARRENDADORA MULTIVA	MULTIVA
ASI ES MI BANCO	MULTIVA E-BANKING
BANCO BAJO EL BRAZO	MULTIVA INTEGRA
BANCO MULTIVA	MULTIVA INTEGRA
BANCO PARA LLEVAR	MULTIVA TOUCH
CASA DE BOLSA MULTIVA	MULTIVAAFRE
CBMULTIVA	MULTIVAARRENDADORA

CONMULTIVA	MULTIVABANCO
CUENTA MULTIVA ELITE	MULTIVACASADEBOLSA
EL BANCO 3G	MULTIVACB
FONDOS DE INVERSIÓN	MULTIVACCESS
MULTIVA	MULTIVAFONDOS
FONDOSMULTIVA	MULTIVAGF
GFMULTIVA	MULTIVAGRUPOFINANCIERO
GRUPO FINANCIERO MULTIVA	MULTIVALORES
HOY PARA MAÑANA	MULTIVALORESCB
INMUEBLES MULTIVA	MULTIVALORESGF
M	MULTIVANET
M TOUCH	NEGOCIO MULTIVA
MOBIL BANKING	SEGUROS MULTIVA
MOBILE BANKING	SIP - SERVICIO DE
MÓVIL BANKING	IDENTIFICACION DE PAGOS
MULTIAS	TROYA
MULTIFONDOS	TU VIDA TIENE UN BANCO

“Multiva” es la marca más representativa del Grupo Financiero Multiva en el mercado nacional y es la marca con la que operamos.

D.- Principales clientes

GFMULTI no mantiene dependencia con clientes principales debido a que es una tenedora pura de acciones. No obstante, Banco Multiva, principal subsidiaria de la Emisora, al 31 de diciembre de 2016, contó cuenta con una cartera de créditos otorgados a estados y municipios de \$31,658 millones de pesos, lo cual representó el 51.2% de la cartera de crédito total.

Para mayor información al respecto, favor de consultar el Reporte Anual de Banco Multiva, publicado en la página web del Banco y en la Bolsa Mexicana de Valores.

E.- Legislación Aplicable y Situación Tributaria

GFMULTI y sus principales subsidiarias están regulados por su actividad, por las leyes y disposiciones administrativas que a continuación se indican:

- **Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.:** Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, Ley del Mercado de Valores, Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, Disposiciones de carácter general aplicables a las sociedades controladoras de grupos financieros sujetas a la supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Reglas generales de grupos financieros, Reglas generales para la integración de expedientes que contengan la información que acredite el cumplimiento de los requisitos que deben satisfacer las personas que desempeñen empleos, cargos o comisiones en entidades financieras y las reglas emitidas por la SHCP.
- **Banco Multiva S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva:** Ley de Instituciones de Crédito, Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito, Circulares y

Reglas emitidas por la CNBV, Banco de México, IPAB, CONDUSEF, MexDer y la normatividad emitida por la ABM.

- **Casa de Bolsa Multiva, S.A. de C. V., Grupo Financiero Multiva:** Ley del Mercado de Valores, Disposiciones de carácter general aplicables a las Casas de Bolsa, las Circulares y Reglas emitidas por la CNBV, Banco de México, así como las normas de autorregulación emitidas por la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles.

Así mismo, las leyes respectivas prevén que las entidades financieras estarán reguladas por disposiciones de carácter general emitidas por el Banco de México, dadas a conocer a través de circulares y oficios, en el ámbito de su competencia.

Tanto GFMULTI como sus subsidiarias, incluyendo la empresa de servicios, estarán sujetas en los casos que las leyes en materia no prevean, a la supletoriedad de las leyes que a continuación se mencionan:

- a) Ley General de Sociedades Mercantiles
- b) Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito
- c) Código de Comercio
- d) Los usos y sanas prácticas bancarias, bursátiles y mercantiles
- e) El Código Civil Federal
- f) El Código Fiscal de la Federación y la legislación fiscal aplicable a las empresas del sector financiero
- g) Ley Federal de Procedimiento Administrativo, en casos de notificaciones e impugnaciones administrativas.
- h) Ley para la transparencia y ordenamiento de los servicios financieros
- i) Ley de Protección de Datos Personales en posesión de los particulares
- j) Ley del Impuesto sobre la Renta
- k) Ley del Impuesto al Valor Agregado;
- l) Las leyes del orden común

Como parte de la Reforma Financiera, el 31 de diciembre de 2014, se publicaron las Reglas generales de grupos financieros, relativas a la actualización de la regulación en atención a la emisión de la nueva Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, que prevén los requisitos para la realización de diversos actos corporativos de las sociedades controladoras, asimismo establece las directrices bajo las cuales se podrá hacer uso de instalaciones y ofrecer servicios conjuntos. Estas Reglas contienen disposiciones tendientes a evitar conflictos de interés entre las entidades integrantes del grupo financiero, establecen la obligación de que las sociedades controladoras cuenten con un capital neto, establecen límites a las inversiones que pueden llevar a cabo las sociedades controladoras y contemplan reglas que propician la supervisión consolidada del grupo financiero, al prever la forma y términos en que las sociedades controladoras deberán proporcionar su información a la comisión que las supervise.

GFMULTI y sus subsidiarias no cuentan con beneficios fiscales ni impuestos especiales, debiéndose sujetar al régimen tributario señalado por la ley del Impuesto Sobre la Renta aplicable al sector financiero.

F.- Recursos Humanos

A diciembre de 2016, las empresas de Grupo Financiero Multiva tuvieron una plantilla de 1,074 empleados que representa un decremento del 13% respecto del número reportado el año anterior, debido principalmente a la venta de Seguros Multiva.

Empresa de GFMULTI	# Empleados
Banco Multiva	871
Casa de Bolsa Multiva	124
Multivalores Servicios Corporativos	79
Total	1,074

Cabe mencionar que a partir del 1° de enero de 2017, la nómina de los empleados del Banco (excepto el Director General) y de la Casa de Bolsa, fue asumida por Multivalores Servicios Corporativos, por lo que dicha empresa adquirió todos los derechos y obligaciones derivados de la contratación así como la antigüedad laboral de los empleados.

G.- Desempeño ambiental

Por la naturaleza de las actividades propias de GFMULTI, mismas que no representan un riesgo ambiental, no se cuenta con certificado o reconocimiento ambiental alguno ni tiene algún programa o proyecto para la protección, defensa o restauración del medio ambiente y los recursos naturales, tampoco cuenta con una política ambiental ni tiene previsto instalar un sistema de administración ambiental.

H.- Información del Mercado

La emisora, al ser una tenedora pura de acciones de sus subsidiarias participa en el sector de servicios financieros y no representa un factor determinante en el mismo.

No obstante, se tiene una fuerte competencia en todos los aspectos de nuestro negocio de otros grupos financieros, bancos, casas de bolsa, instituciones financieras no bancarias e instituciones financieras internacionales.

Tomando como referencia el sector bancario donde compite Banco Multiva, principal entidad del Grupo y de acuerdo con las estadísticas presentadas por la CNBV sobre el sistema Bancario en México, al 31 de diciembre de 2016 los siete principales bancos del sistema mexicano (BBVA Bancomer, Banamex, Santander, Banorte, HSBC, Scotiabank e Inbursa) suman en conjunto un 82.72% de la cartera de crédito total y un 80.90% de la captación total del Sistema Bancario en México, mientras que los restantes 17.28% y 19.10%, respectivamente, se encuentran distribuidos entre los otros 40 bancos autorizados en México.

A continuación se muestran cuadros comparativos respecto de las demás instituciones de crédito autorizadas en México. (FUENTE: Boletín Estadístico CNBV)

Cartera de Crédito Total

Millones de Pesos

	Cartera Total1/ Dic 16 mdp
Sistema */	4,339,096
BBVA Bancomer	1,017,682
Banamex	599,229
Santander	591,428
Banorte	567,083
Inbursa	283,662
HSBC	278,102
Scotiabank	251,937
Banco del Bajío	127,218
Interacciones	115,034
Banregio	79,513
Banco Azteca	66,939
Multiva	61,801
Banca Mifel	33,650
Ve por Más	29,523
Compartamos	25,063
Afirme	22,878
Monex	18,545
Invex	16,882
Bancoppel	16,157
Banco Ahorro Famsa	14,179
Bansí	12,528
Actinver	11,111
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ	10,390
American Express	10,317
CI Banco	9,153
Banco Bancrea	7,494
Inter Banco	6,363
J.P. Morgan	6,073
Consobanco	5,834
Bank of America	5,457
Volkswagen Bank	4,935
Sabadell	4,929
Inmobiliario Mexicano	4,890
ABC Capital	4,870
Banco Base	4,370
Autofin	3,772
Finterra	3,498
Bankaool	2,505
Investa Bank	2,160
Banco Credit Suisse	665
Forjadores	533
ICBC	529
Dondé Banco	216
Barclays	-
Deutsche Bank	-
UBS	-
Pagatodo	-

Saldos de la Captación Bancaria

Captación total de Recursos

Millones de Pesos

	Captación Total Dic 2016 mdp
Sistema */	4,825,783
BBVA Bancomer	1,054,695
Banamex	709,443
Santander	693,804
Banorte	597,009
HSBC	339,300
Scotiabank	276,787
Inbursa	232,926
Banco del Bajío	135,933
Interacciones	120,072
Banco Azteca	102,295
Multiva	73,489
Banregio	71,425
Bancoppel	40,223
Banca Mifel	34,116
Afirme	32,711
Ve por Más	31,575
Bank of America	30,207
Monex	29,513
Invex	22,107
Banco Ahorro Famsa	21,157
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ	20,987
CI Banco	20,276
Compartamos	18,699
Actinver	15,501
Bansí	12,220
J.P. Morgan	9,776
American Express	9,433
Inter Banco	8,808
Banco Bancrea	7,195
Banco Credit Suisse	6,670
Banco Base	6,477
Sabadell	5,761
Consobanco	5,361
ABC Capital	4,897
Inmobiliario Mexicano	4,812
Autofin	4,496
Volkswagen Bank	3,650
Barclays	3,299
Finterra	3,199
Bankaool	2,382
Investa Bank	2,335
ICBC	379
Forjadores	288
Dondé Banco	90
Pagatodo	1
Deutsche Bank	0
UBS	0

Banco Multiva, principal subsidiaria del Grupo Financiero, participa con el 1.42% de la cartera de crédito total con \$61,081 millones de pesos y el 1.52% de la captación con \$73,489 millones de pesos. Compite principalmente con bancos como Banregio, aunque es probable que la competencia aumente por la entrada de nuevos participantes en el sector bancario.

I.- Estructura Corporativa

La principal actividad de GFMULTI es la de actuar como tenedora de las acciones de sus subsidiarias, directa o indirectamente, siendo éstas:

- Banco Multiva, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva
- Casa de Bolsa Multiva, S.A. de C. V. Grupo Financiero Multiva
- Fondos de Inversión Multiva, S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (subsidiaria de Banco Multiva)
- Multivalores Servicios Corporativos, S. A. de C. V.

Las tres primeras empresas son pertenecientes al sector financiero y la última de servicios administrativos, de las cuales GFMULTI participa con el 99.99% de cada una.

GFMULTI no mantiene relación de negocios con sus subsidiarias. Para una descripción detallada de las actividades de las mismas, favor de referirse al rubro de Actividad principal.

J.- Principales activos

La Emisora no cuenta con activos fijos importantes que deban ser revelados.

K.- Proceso judiciales, Administrativos o arbitrales

A la fecha del presente reporte anual no existen juicios iniciados por o en contra del Grupo Financiero o sus subsidiarias que sean distintos de aquéllos que forman parte del curso normal del negocio o sean significativos o que pongan en riesgo su operación

Adicionalmente, ni el Grupo Financiero ni su subsidiarias han sido declarados en concurso mercantil.

L.- Acciones representativas del Capital Social

A continuación se presenta la evolución del importe del capital suscrito y pagado y el número y clase de acciones que lo representan correspondiente a los últimos 3 ejercicios completos:

Capital Social Ordinario suscrito y pagado (actual):

\$2,450'991,238.85

Desde diciembre de 2014 a la fecha, el capital social suscrito y pagado de la Emisora ascendió a \$2,450'991,238.85 pesos, de los cuales \$843'150,000.00 pesos corresponden al capital social ordinario mínimo fijo, representado por 231'000,000 de acciones serie "O" Clase "I", con un valor nominal unitario de \$3.65 pesos por acción. La parte variable del capital social es de \$1,607'841,238.85 pesos, representada por 440'504,449 acciones serie "O" Clase II con un valor nominal unitario de \$3.65 pesos por acción.

Capital Social Ordinario suscrito y pagado (marzo 2014):

\$2,369'931,392.80

A marzo de 2014, el capital social suscrito y pagado de la Emisora ascendió a \$2,369'931,392.80 pesos, de los cuales \$843'150,000.00 pesos corresponden al capital social ordinario mínimo fijo, representado por 231'000,000 de acciones serie "O" Clase "I", con un valor nominal unitario de \$3.65 pesos por acción. La parte variable del capital social es de \$1,526'781,392.80 pesos, representada por 418'296,272 acciones serie "O" Clase II con un valor nominal unitario de \$3.65 pesos por acción.

M.- Dividendos

Durante los ejercicios 2016, 2015 y 2014 no se decretó pago de dividendos en favor de los accionistas de GFMULTI, no teniendo una política establecida para este efecto.

III. INFORMACIÓN FINANCIERA

1.- Información Financiera Seleccionada

La información que se presenta a continuación incluye información congruente con los estados financieros consolidados de GFMULTI al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 y por los años terminados en esas fechas, expresados en millones de pesos mexicanos. Dicha información financiera está preparada con fundamento en la legislación bancaria y de seguros, y de acuerdo con los Criterios de Contabilidad aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros en México establecidas por la Comisión (los Criterios Contables).

Cambios contables en 2016

El cambio contable reconocido por el Grupo Financiero en 2016, se derivó de la adopción del Banco de las modificaciones a las Disposiciones de la CNBV, relativas al cambio en la Metodología de calificación de la cartera hipotecaria, como se muestra a continuación:

- a) Metodología de calificación de cartera hipotecaria

El 16 de diciembre de 2015, la CNBV publicó en el D.O.F. la resolución por la que se modificaron las Disposiciones para ajustar la metodología general para la calificación de la cartera hipotecaria originada y administrada por el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT), a fin de reflejar los esquemas de cobertura de primeras pérdidas en el provisionamiento de la cartera; la entrada en vigor de dicha modificación fue el 1 de abril de 2016. El impacto financiero por la adopción de dicha resolución fue la liberación de reservas por \$49, la cual se reconoció en los resultados consolidados del ejercicio.

- b) NIF D-3 “ Beneficios a los empleados”

La adopción de la nueva NIF D-3 no generó un efecto en la estimación inicial debido a que desde el 1º de enero del 2008 el Grupo Financiero ha reconocido las ganancias y pérdidas actariales de manera inmediata en los resultados no consolidados de cada ejercicio, por lo que, al 31 de diciembre de 2016, el Grupo Financiero no tiene saldos pendientes de amortizar en su capital por conceptos de ganancias o pérdidas del plan de beneficios definidos, así como por modificaciones a dicho plan, aún no reconocidos. Los beneficios a los empleados fueron determinados utilizando una tasa de bonos corporativos para descontar los flujos a valor presente.

Mejoras a las NIF 2016

En diciembre de 2015, el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2016”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes, entre ellas la NIF C-7 “Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes”. Su adopción no generó cambios en la información financiera del Grupo Financiero.

Cambios contables en 2015

El 8 de enero de 2015, la Comisión Bancaria emitió la Resolución que modifica las disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa (la Resolución), que entraron en vigor a partir de octubre 2015.

La Resolución sustituye el concepto de índice de consumo de capital vigente por el de índice de capitalización, considerando el régimen vigente aplicable a las instituciones de banca múltiple.

Normas de Información Financiera y Mejoras emitidas por el CINIF-

El CINIF emitió las siguientes Mejoras a las NIF vigentes a partir del 1o. de enero de 2015, las cuales no generaron ningún efecto importante en la información financiera del Grupo Financiero, mismas que se muestran a continuación:

Mejoras a las NIF 2015 -

En diciembre de 2014, el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2015”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las Mejoras que generan cambios contables y que entraron en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1o. de enero de 2015, son las siguientes:

NIF B-8 “Estados financieros consolidados o combinados”

Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”

Cambios contables en 2014

Con fecha 19 de mayo de 2014, la SHCP dio a conocer a través del Diario Oficial de la Federación (DOF) la resolución que modifica las disposiciones de carácter general que contiene los criterios contables aplicables a las instituciones de crédito. Dichas modificaciones se refieren principalmente a los criterios A-2 “Aplicación de normas particulares”, B-1 “Disponibilidades”, B-6 “Cartera de crédito”, y C-3 “Partes relacionadas”, las cuales no tuvieron efectos importantes en los estados financieros consolidados del Grupo Financiero.

Cartera de crédito

El 24 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modificó las Disposiciones en materia de cartera crediticia para los créditos otorgados que sean indispensables para mantener la operación ordinaria de una empresa y la liquidez necesaria durante la tramitación del concurso mercantil, la cual entró en vigor al día siguiente de su publicación. Estas precisiones se realizaron a fin de hacer consistente el tratamiento contable con la modificación de la Ley de Concurso Mercantil (LCM).

Los principales modificaciones al citado criterio de contabilidad B-6 “Cartera de Crédito”, de las Disposiciones se mencionan a continuación:

Cartera vencida

Compuesta por créditos cuyos acreditados son declarados en concurso mercantil, con excepción de aquellos créditos que:

- i. continúen recibiendo pago en términos de lo previsto por la fracción VIII del artículo 43 de la LCM, o
- ii. sean otorgados al amparo del artículo 75 en relación con las fracciones II y III del artículo 22 de la citada Ley; o

iii. cuyo principal, intereses o ambos, no han sido liquidados en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo establecido en los párrafos 53 a 64 del criterio.

Traspaso a cartera vencida

El saldo insoluto conforme a las condiciones establecidas en el contrato del crédito, será registrado como cartera vencida cuando se tenga conocimiento de que el acreedor es declarado en concurso mercantil, conforme a la LCM.

Modificación a la metodología de calificación de cartera comercial

El 24 de junio de 2013, se publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modificó las Disposiciones en materia de estimación de reservas crediticias para la cartera comercial con actividad empresarial o comercial, la cual entró en vigor de manera opcional al día siguiente de su publicación, debiéndose aplicar a más tardar el día 31 de diciembre de 2013, sin embargo la aplicación de la nueva metodología para los créditos a entidades financieras entró en vigor a partir del 1o de enero de 2014. El efecto financiero derivado de la aplicación de la referida metodología ascendió a \$11 millones, que se registró en el balance general consolidado como una creación de estimación preventiva para riesgos de crédito con cargo a los resultados consolidados del ejercicio.

Modificación a la metodología de calificación de cartera hipotecaria de vivienda

El 19 de mayo de 2014, se publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modificó las Disposiciones en materia de estimación de reservas crediticias para la cartera hipotecaria de vivienda, la cual entró en vigor al día siguiente de su publicación en el Diario Oficial de la Federación. El efecto financiero derivado de la aplicación de la referida metodología se registró en el balance general consolidado como una creación de estimación preventiva para riesgos de crédito con cargo a los resultados consolidados del ejercicio.

Normas de Información Financiera y Mejoras emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF)

El CINIF emitió las siguientes NIF y Mejoras a las NIF vigentes a partir del 1o. de enero de 2014, las cuales no generaron ningún efecto importante en la información financiera del Grupo Financiero:

NIF B-12 "Compensación de activos financieros y pasivos financieros"

NIF C-11 "Capital contable"

NIF C-12 "Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital"

NIF C-14 "Transferencia y baja de activos financieros"

NIF C-5 "Pagos anticipados"

Boletín C-15 "Deterioro en el valor de los activos de la larga duración y su disposición"

NIF B-3 "Estado de resultado integral", NIF C-6 "Propiedades, planta y equipo",

NIF C-8 "Activos intangibles", Boletín C-9 "Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos" y NIF D-3 "Beneficios a los empleados"

Cambios que entraron en vigor a partir de 2013

Cambios contables 2013:

Modificación a la metodología de calificación de cartera comercial

El 24 de junio de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modificó las Disposiciones en materia de estimación de reservas crediticias para la cartera comercial con actividad empresarial o comercial, la cual entró en vigor de manera opcional al día siguiente de su publicación, debiéndose aplicar a más tardar el día 31 de diciembre de 2013, con el objetivo de cambiar el actual modelo de calificación y creación de reservas basado en el modelo de pérdida incurrida a un modelo de pérdida

esperada, tomando en cuenta los factores de probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento.

En atención a la resolución mencionada en el párrafo anterior, el Banco reconoció al 31 de diciembre de 2013, el efecto financiero derivado de la aplicación de la referida metodología por un monto de \$2 millones de pesos, dicho monto se registró en el balance general como una creación de estimación preventiva para riesgos de crédito con cargo a los resultados del ejercicio, dentro del rubro de "Estimación preventiva para riesgos crediticios". El impacto corresponde a la aplicación de la nueva metodología sobre la cartera crediticia con actividad empresarial con ingresos o ventas netas anuales menores a 14 millones de UDIs, sin incluir créditos a entidades financieras, cuyos criterios aplicables entrarán en vigor a partir de enero 2014, tampoco incluye cartera crediticia con actividad empresarial con ingresos o ventas netas anuales mayores al equivalente a \$14 millones de UDIs, ya que el Banco cuenta con autorización por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para aplicar su propia metodología interna, también basada en un modelo de pérdida esperada.

Al 31 de diciembre de 2013, como resultado de la aplicación de la nueva metodología de pérdida esperada, la administración del Banco registró excedentes de reservas preventivas sobre cuatro acreditados cuyo monto asciende a \$129 millones de pesos, las cuales se mantendrán registradas hasta en tanto no se liquiden, quebranten, renueven o reestructuren los créditos que dieron origen a los excedentes de reservas.

NIFs y Mejoras emitidas por el CINIF

El CINIF emitió las NIF que se mencionan a continuación, cuya adopción no generó efectos importantes en los estados financieros consolidados del Banco:

- NIF B-8 "Estados financieros consolidados o combinados"-
- NIF C-7 "Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes" -
- NIF C-21 "Acuerdos con control conjunto"-

En diciembre de 2012 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2013", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las Mejoras que generan cambios contables y que entraron en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1o. de enero de 2013, son los siguientes:

- NIF C-5 "Pagos anticipados", Boletín C-9 "Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos" y Boletín C-12 "Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos"- Establece que los gastos de emisión de obligaciones deben presentarse como una reducción del pasivo correspondiente y aplicarse a resultados con base en el método de interés efectivo.
- NIF D-4 "Impuestos a la utilidad"- Establece que los impuestos a la utilidad causados y diferidos deben presentarse y clasificarse en los resultados del período, excepto en la medida en que haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del período ya sea en otro resultado integral o directamente en un rubro del capital contable.

Los cambios contables producidos por la aplicación inicial de las Mejoras anteriores no generaron ningún efecto que tuviera que ser reconocido en los estados financieros consolidados.

Pronunciamientos normativos emitidos en 2013

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF B-12 “Compensación de activos financieros y pasivos financieros”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2014 y se permite su aplicación anticipada a partir del 1o. de enero de 2013. Entre las principales características que tiene esta NIF se encuentran:

- Se establecen normas relativas a los derechos de compensación que deben considerarse para presentar, por su monto neto, un activo financiero y un pasivo financiero en el estado de situación financiera.
- Se establece cuales son las características que debe reunir la intención de efectuar la compensación, con base en el principio de que un activo financiero y un pasivo financiero deben presentarse por su monto compensado siempre y cuando el flujo futuro de efectivo de su cobro o liquidación sea neto.
- Establece otros temas relativos a compensación de activos y pasivos financieros, tales como la intención de cobro y liquidación simultánea de un activo financiero y un pasivo financiero para su presentación neta en el estado de situación financiera, los acuerdos bilaterales y multilaterales de compensación y el tratamiento de los colaterales.

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2016 con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada, a partir del 1o. de enero del 2015. Entre los principales cambios que presenta esta NIF se encuentran los siguientes:

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar comerciales debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada periodo presentado.

NIF C-11 “Capital Contable”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2014, con efectos retrospectivos y deja sin efecto al Boletín C-11 “Capital Contable” y a las Circulares 38 “Adquisición temporal de acciones propias” y 40 “Tratamiento contable de los gastos de registro y colocación de acciones”. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Requiere que para que los anticipos para futuros aumentos de capital se presenten en el capital, además de que debe existir resolución en asamblea de socios o propietarios de que se aplicarán para aumentos al capital social en el futuro, se fije el precio por acción a emitir por dichas anticipos y que se establezca que no serán reembolsables antes de ser capitalizadas, para que califiquen como capital contable.
- Señala en forma genérica cuándo un instrumento financiero reúne las características de capital, para ser considerado como tal, ya que de otra manera sería un pasivo. Sin embargo, la normativa específica para distinguir un instrumento financiero de capital y uno de pasivo, o los componentes de capital y de pasivo dentro de un mismo instrumento financiero compuesto, se trata en la NIF C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital”.

NIF C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2014, con efectos retrospectivos y deja sin efecto al Boletín C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos, y las disposiciones relativas a estos instrumentos contenidas en el Boletín C-2 “Instrumentos financieros”. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Establece que la principal característica para que un instrumento financiero califique como instrumento de capital es que el tenedor del mismo esté expuesto a los riesgos y beneficios de la entidad, en lugar de tener derecho a cobrar un monto fijo de la entidad.
- Cuando se reúnan ciertas características, por excepción, en tanto no exista otra obligación ineludible de pago a favor del tenedor, un instrumento redimible se clasifica como capital.
- Incorpora el concepto de subordinación.
- Se permite clasificar como capital un instrumento con una opción para emitir un número fijo de acciones en un precio fijo establecido en una moneda diferente a la moneda funcional de la emisora, siempre y cuando la opción la tengan todos los propietarios de la misma clase de instrumentos de capital, en proporción a su tenencia.

NIF C-14 “Transferencia y baja de activos financieros”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2014, con efectos retrospectivos permitiéndose su aplicación anticipada a partir del 1º de enero de 2013, y se emite para subsanar la ausencia de normatividad contable con respecto a la transferencia y baja de activos financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se basa en el principio de cesión de riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, como condición fundamental para darlo de baja.
- Para que una transferencia signifique que el transferente del activo financiero lo puede dar de baja de su estado de situación financiera, será necesario que ya no pueda tener un beneficio o pérdida futura con respecto al mismo.

NIF C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2016, con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada a partir del 1º. de enero del 2015 y deja sin efecto las disposiciones que existían en el Boletín C-3 sobre este tema. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- La clasificación de los instrumentos financieros en el activo. Se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de éstos para determinar su clasificación. En su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración, ya sea para obtener un rendimiento contractual, generar un rendimiento contractual y vender para cumplir ciertos objetivos estratégicos o para generar ganancias por su compra y venta, para clasificarlos de acuerdo con el modelo correspondiente.
- El efecto de valuación de las inversiones en instrumentos financieros se enfoca también al modelo de negocios.
- No se permite la reclasificación de los instrumentos financieros entre las clases de instrumentos de financiamiento por cobrar, la de instrumentos de financiamientos para cobro y venta y la de instrumentos negociables, a menos de que cambie el modelo de negocios de la entidad.
- No se separa el instrumento derivado implícito que modifique los flujos de principal e interés del instrumento financiero por cobrar (IDFC) anfitrión, sino que todo el IDFC se valuará a su valor razonable, como si fuera un instrumento financiero negociable.

Mejoras a las NIF 2014

En diciembre de 2013 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2014”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF C-5 “Pagos anticipados”- Establece que los montos pagados en moneda extranjera deben reconocerse al tipo de cambio de la fecha de la transacción y no deben modificarse por posteriores fluctuaciones cambiarias entre la moneda funcional y la moneda extranjera en la que están denominados los precios de los bienes y servicios relacionados con tales pagos anticipados. Adicionalmente establece que las pérdidas por deterioro en el valor de los pagos anticipados, así como en su caso las reversiones de dichas pérdidas,

deben presentarse formando parte de la utilidad o pérdida neta del periodo. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º de enero de 2014 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

Boletín C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición”- Establece que la pérdida por deterioro en el valor de los activos de larga duración en uso, así como la reversión de la misma, y la pérdida por deterioro de activos de larga duración dispuestos para su venta y sus aumentos y disminuciones, deben presentarse en los resultados del periodo, en los renglones de costos y gastos en los que se reconoce su depreciación o amortización. La pérdida por deterioro y su reversión, en el valor de los activos intangibles con vida indefinida, incluyendo el crédito mercantil, debe presentarse en los resultados del periodo en el rubro en que se presenten los gastos por depreciación y amortización de los activos de la unidad generadora de efectivo con la que estén asociados dichos activos intangibles. En ningún caso se permite presentar las pérdidas por deterioro como parte de los gastos que han sido capitalizados en el valor de algún activo.

Asimismo establece que, para la presentación de las pérdidas por deterioro de inversiones en asociadas, negocios conjuntos, otras inversiones permanentes, y su crédito mercantil, debe atenderse a lo establecido en la NIF C-7, la cual indica que estas se reconocen en el rubro denominado participación en la utilidad o pérdida neta de otras entidades.

Adicionalmente establece que los activos y pasivos identificados con la discontinuación de una operación deben presentarse en el estado de situación financiera agrupados en un solo renglón de activos y otro de pasivos, clasificados en el corto plazo, sin compensación entre ellos y que dichas partidas deben presentarse en el largo plazo en el caso de que se trate de acuerdos de venta que son en esencia opciones de compra y contratos de venta con arrendamiento en vía de regreso, y establece que la entidad no debe reformular los estados de situación financiera de periodos anteriores por dicha reclasificación.

Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir 1º de enero de 2014 y los cambios en presentación que en su caso surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

La Administración estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes.

Reforma financiera

El 10 de enero de 2014 fue publicado en el Diario Oficial modificaciones a diversas leyes y decretos en materia financiera conocida como la “Reforma financiera”. Estas modificaciones pretenden, entre otras cosas: i) impulsar la banca de desarrollo, ii) mejorar la certeza jurídica de la actividad de instituciones financieras privadas y fomentar el incremento de la oferta crediticia a costos más competitivos, iii) fomentar la competencia entre instituciones financieras, y iv) ofrecer el marco regulatorio. Dicha reforma financiera contempla mayores atributos de vigilancia a la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros para vigilar y regular los productos financieros.

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, 2015 y 2014

(Cifras en millones de pesos mexicanos)

CONCEPTO	2016	2015	2014
Disponibilidades	4,414	5,408	2,654
Cuentas de margen	-	-	1
Inversiones en valores	14,701	9,099	9,807
Deudores por reporto	10,335	3,264	4,466
Cartera de crédito, neto	60,624	55,212	41,534
Cartera de crédito Vigente	60,974	56,001	42,640
Cartera de Crédito Vencidas	827	411	159
Estimación Preventiva para riesgos crediticios	(1,177)	(1,200)	(1,265)
Otras cuentas por cobrar, neto	408	425	318
Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuento y crédito otorgado por compañías de seguros y fianzas, neto	-	7	6
Deudores por prima, neto	-	223	149
Cuentas por cobrar a reaseguradoras y reafianzadores, neto	-	65	32
Inmuebles, Mobiliario y equipo, neto	156	194	170
Inversiones permanentes en acciones	14	13	13
Bienes adjudicados	220	449	628
Impuestos diferidos	486	550	154
Otros activos	419	417	320
ACTIVO TOTAL	91,777	75,326	60,252
Captación	57,636	47,680	37,041
Préstamos bancarios y de otros organismos	15,825	12,865	9,592
Acreedores por reporto	10,772	6,128	6,419
Otras cuentas por pagar	1,000	1,838	1,510
Créditos diferidos y cobros anticipados	24	22	16
Reservas técnicas	-	787	507
Cuentas por pagar a reaseguradoras y reafianzadores neto	-	58	5
Obligaciones subordinadas en circulación	1,002	1,001	1,001
PASIVO TOTAL	86,259	70,379	56,091
Capital social	2,451	2,451	2,451
Prima en emisión de acciones	918	918	918
Reserva legal	111	72	51
Resultado de ejercicios anteriores	1,455	710	303
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	9	5
Resultado neto	576	784	430
Participación no controladora	7	3	3
CAPITAL CONTABLE	5,518	4,947	4,161
SUMA PASIVO Y CAPITAL	91,777	75,326	60,252

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, 2015 y 2014
(Cifras en millones de pesos mexicanos)

CONCEPTO	2016	2015	2014
Ingresos por intereses	5,674	4,159	3,733
Gastos por intereses	(3,553)	(2,177)	(2,129)
Margen Financiero	2,121	1,982	1,604
Ingresos por primas, neto	-	-	498
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	(67)
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales	-	-	(277)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(240)	(139)	(379)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	1,881	1,843	1,379
Comisiones y tarifas cobradas	800	1,240	1,068
Comisiones y tarifas pagadas	(454)	(457)	(419)
Resultado por intermediación	110	7	233
Otros ingresos de la operación, neto	409	24	22
Gastos de administración y promoción	(2,108)	(1,893)	(1,690)
Resultado de la operación	638	764	593
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidables y asociadas	1	-	-
-Resultado antes de impuestos a la utilidad	639	764	593
Impuesto a la utilidad causado	(203)	(316)	(197)
Impuesto a la utilidad diferido	102	308	34
Resultado antes de operaciones discontinuadas	538	756	430
Operación discontinuada	42	28	-
Resultado Neto	580	784	430
Participación no controladora	(4)	-	-
Resultado Neto de participación controladora	576	784	430
Utilidad por acción	0.86	1.17	0.64

NOTA: En las cifras correspondientes al ejercicio 2015 fueron desincorporados los importes correspondientes a las operaciones de Seguros Multiva, S.A., con la finalidad de hacerlas comparables al ejercicio 2016

2.- Información Financiera por Línea de Negocios y Zona Geográfica

A continuación se presenta una tabla en la que se muestra un desglose de ingresos por línea de negocios y zona geográfica de las subsidiarias de GFMULTI por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014. Dicha tabla menciona los rubros de ingresos por negocio aplicable a cada empresa y presencia dentro de la República Mexicana.

Derivado de la concentración económica en el país, al 31 de diciembre de 2016 los ingresos se concentran principalmente en la Ciudad de México en donde se tienen aperturadas la mayor parte de las cuentas existentes en las diversas entidades integrantes del Grupo Financiero.

Se incluyen los ingresos obtenidos por Seguros Multiva en los ejercicios de 2015 y 2014, haciendo énfasis que en 2016 no se presenta el desglose debido a la venta dicha empresa, cuyos resultados consolidaron en el Grupo de acuerdo a lo que mencionan las Notas a los Estados Financieros anexas a este Reporte.

DESGLOSE DE INGRESOS POR ZONA GEOGRAFICA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Millones de pesos)

	MEXICO	EDO. DE MEXICO	NUEVO LEON	JALISCO	GTO.	AGS.	PUEBLA	YUCATAN	QUERETARO	COAHUILA	SLP	TOTAL
<u>BANCO</u>												
INTERESES	4,811.0	126.5	118.1	153.1	20.7	15.6	48.2	85.5	9.8	0.3	-	5,388.8
COMISIONES	601.9	26.2	11.2	29.3	5.4	3.3	7.7	13.6	13.2	0.4	0.1	712.2
RESULTADO INTERMEDIACION	46.7	3.1	5.7	3.4	1.1	1.0	5.4	3.7	1.1	0.0	-	71.1
OTROS PRODUCTOS	53.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53.4
SUBTOTAL	5,513.0	155.8	135.0	185.8	27.1	19.8	61.3	102.8	24.0	0.8	0.1	6,225.5
<u>CASA DE BOLSA</u>												
MERCADO DE CAPITALES	5.0	0.4	0.8	1.2	0.1	0.5	0.0	0.2	0.0	-	-	8.2
SOCIEDADES DE INVERSION	22.9	7.1	1.3	4.7	1.1	1.2	0.0	0.7	0.4	-	-	39.5
MERCADO DE DINERO	26.2	1.2	1.3	3.6	0.5	1.5	0.0	0.2	0.2	-	-	34.8
FINANCIAMIENTO CORPORATIVO	77.4	0.0	0.2	0.2	0.4	0.0	-	0.0	0.1	-	-	78.3
CAMBIOS	0.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.1
OTROS	68.6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68.6
SUBTOTAL	200.2	8.7	3.6	9.6	2.2	3.2	0.0	1.2	0.7	-	-	229.5

DESGLOSE DE INGRESOS POR ZONA GEOGRAFICA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Millones de pesos)

	MEXICO	EDO. DE MEXICO	NUEVO LEON	JALISCO	GTO.	AGS.	PUEBLA	YUCATAN	QUERETARO	COAHUILA	SLP	TOTAL	Edo Res
BANCO													
INTERESES	3,521.5	136.2	120.0	76.3	8.2	10.3	31.3	53.8	1.5	0.1	-	3,959.2	3,959.2
COMISIONES	1,075.4	37.1	10.2	29.7	3.1	2.1	7.4	9.2	4.4	0.3	-	1,178.9	1,178.9
RESULTADO INTERMEDIACION	-	45.8	3.9	4.5	3.1	1.1	0.9	3.4	2.6	0.4	0.0	0.0	25.9
OTROS PRODUCTOS	-	80.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80.1
SUBTOTAL	4,471.0	177.2	134.7	109.1	12.4	13.4	42.0	65.5	6.3	0.4	0.0	5,032.1	5,032.1
CASA DE BOLSA													
MERCADO DE CAPITALES	6.4	0.0	0.6	0.3	0.0	0.3	-	0.3	-	-	-	7.9	7.9
SOCIEDADES DE INVERSION	19.5	5.1	1.3	4.3	0.7	1.3	-	0.5	0.1	-	-	32.7	32.7
MERCADO DE DINERO	11.8	0.6	1.6	2.3	0.6	2.1	0.0	0.1	0.0	-	-	19.1	19.1
FINANCIAMIENTO CORPORATIVO	62.5	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	-	0.0	-	-	-	62.7	62.7
CAMBIOS	0.2	-	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-	-	-	-	0.2	0.2
OTROS	50.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.8	50.8
SUBTOTAL	151.1	5.7	3.5	7.0	1.4	3.7	0.0	0.9	0.1	-	-	173.4	173.4

DESGLOSE DE INGRESOS POR ZONA GEOGRAFICA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Millones de pesos)

	MEXICO	EDO. DE MEXICO	NUEVO LEON	JALISCO	GTO.	AGS.	PUEBLA	YUCATAN	TOTAL	Edo Res
<u>BANCO</u>										
INTERESES	3,189.7	72.7	105.1	67.1	0.9	2.1	20.9	18.1	3,476.6	3,476.6
COMISIONES	959.9	26.8	2.6	8.3	0	1	3.4	1.8	1,003.9	1,003.9
RESULTADO INTERMEDIACION	144.7	6.8	2.2	2.8	0	1	2.3	2.4	161.8	161.8
OTROS PRODUCTOS	-								-	
SUBTOTAL	4,294.3	106.2	110.0	78.2	1.0	3.8	26.6	22.2	4,642.3	4,642.3
<u>CASA DE BOLSA</u>										
MERCADO DE CAPITALES	7.1	0.2	2.7	0.7	0.2	0.8	-	0.1	11.7	11.7
SOCIEDADES DE INVERSION	13.2	3.1	1.9	4.2	0.5	1.1	-	0.3	24.2	24.2
MERCADO DE DINERO	56.1	0.6	2.0	3.4	0.9	2.9	0.0	0.1	65.9	65.9
FINANCIAMIENTO CORPORATIVO	64.0	0.0	-	0.1	-	-	-	-	64.2	64.2
CAMBIOS	12.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0	12.4	12.4
OTROS	35.0								35.0	35.0
SUBTOTAL	187.4	3.9	6.5	8.4	1.8	4.9	0.1	0.5	213.4	213.4

DESGLOSE DE INGRESOS POR ZONA GEOGRAFICA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Millones de Pesos)	Aguascalientes	Baja California	Baja California Sur	Campeche	Coahuila	Colima	Chiapas	Chihuahua
ASEGURADORA								
VIDA INDIVIDUAL	8.50	-	0.00	4.12	-	-	-	-
VIDA GRUPO	-	0.18	-	5.09	0.29	0.02	0.00	0.01
ACCIDENTES PERSONALES INDIVIDUAL	0.00	-	-	0.03	-	-	-	-
ACCIDENTES PERSONALES COLECTIVO	0.14	-	0.08	0.34	-	-	-	-
GASTOS MEDICOS MAYORES INDIVIDUAL	0.28	0.11	0.11	2.21	4.19	0.18	0.15	0.18
GASTOS MEDICOS MAYORES COLECTIVO	0.30	0.84	-	0.18	12.66	-	1.38	0.17
AUTOS	0.20	0.11	0.01	7.16	0.28	0.02	0.04	0.04
DIVERSOS	-	-	0.01	3.66	0.15	-	-	-
INCENDIO	-	-	0.00	0.34	0.07	-	-	0.00
MARITIMO Y TRANSPORTE	-	-	-	0.00	-	-	-	-
RESP. CIVIL Y RIESGOS PROFESIONALES	-	-	0.00	1.62	0.01	-	-	-
TERREMOTO Y OTROS RIESGOS CATASTROFICOS	-	-	-	0.43	0.02	-	-	0.00
SUBTOTAL	9.41	1.24	0.22	25.18	17.68	0.22	1.57	0.40
(Millones de Pesos)								
	Distrito Federal	Durango	Guanajuato	Guerrero	Hidalgo	Jalisco	Estado de Mexico	Michoacán
ASEGURADORA								
VIDA INDIVIDUAL	34.23	-	3.53	-	-	26.20	10.69	-
VIDA GRUPO	46.12	-	0.48	0.12	-	0.80	1.08	-
ACCIDENTES PERSONALES INDIVIDUAL	0.01	-	-	-	-	0.00	0.00	-
ACCIDENTES PERSONALES COLECTIVO	1.10	0.03	0.06	0.37	-	0.25	0.05	-
GASTOS MEDICOS MAYORES INDIVIDUAL	60.50	0.08	4.44	0.38	0.77	24.00	23.13	0.65
GASTOS MEDICOS MAYORES COLECTIVO	301.24	-	4.40	0.07	0.26	8.88	6.26	0.13
AUTOS	38.97	0.06	0.33	0.27	0.23	13.28	11.92	0.15
DIVERSOS	47.49	-	-	-	0.00	0.18	0.54	0.01
INCENDIO	2.64	-	0.00	-	0.04	0.48	0.87	0.01
MARITIMO Y TRANSPORTE	6.12	-	-	0.00	-	0.02	0.26	-
RESP. CIVIL Y RIESGOS PROFESIONALES	8.36	-	0.00	0.09	0.00	0.19	0.34	0.00
TERREMOTO Y OTROS RIESGOS CATASTROFICOS	2.64	-	0.00	-	0.02	0.67	0.68	-
SUBTOTAL	549.40	0.17	13.24	1.30	1.20	74.92	55.81	0.95

DESGLOSE DE INGRESOS POR ZONA GEOGRAFICA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Millones de Pesos)

<u>ASEGURADORA</u>	Morelos	Nayarit	Nuevo León	Oaxaca	Puebla	Querétaro	Quintana Roo	San Luis Potosí
VIDA INDIVIDUAL	10.00	-	1.66	-	0.12	0.09	6.06	-
VIDA GRUPO	0.33	-	7.97	0.02	0.33	0.08	3.40	0.11
ACCIDENTES PERSONALES INDIVIDUAL	-	-	0.02	-	-	-	0.01	-
ACCIDENTES PERSONALES COLECTIVO	-	-	0.77	-	0.59	0.84	4.19	0.00
GASTOS MEDICOS MAYORES INDIVIDUAL	1.25	0.22	73.25	0.05	8.15	10.66	9.69	1.58
GASTOS MEDICOS MAYORES COLECTIVO	0.10	-	8.10	-	0.99	2.94	1.09	0.76
AUTOS	0.77	0.04	11.61	0.14	1.24	2.11	14.46	0.09
DIVERSOS	0.00	-	0.25	-	0.31	-	1.71	0.02
INCENDIO	-	-	0.26	-	0.10	-	0.00	1.26
MARITIMO Y TRANSPORTE	-	-	0.00	-	0.05	-	0.22	0.01
RESP. CIVIL Y RIESGOS PROFESIONALES	0.00	0.00	0.24	0.01	0.10	0.02	2.82	0.01
TERREMOTO Y OTROS RIESGOS CATASTROFICOS -	0.01	-	0.13	-	0.07	-	2.38	0.01
SUBTOTAL	12.45	0.26	104.24	0.22	12.03	16.73	47.30	2.61

(Millones de Pesos)

<u>ASEGURADORA</u>	Sinaloa	Sonora	Tabasco	Tamaulipas	Tlaxcala	Veracruz	Yucatán	Zacatecas	Total General
VIDA INDIVIDUAL	-	-	-	0.02	-	0.00	6.78	8.78	120.79
VIDA GRUPO	0.05	-	-	0.00	0.01	0.03	0.01	1.23	91.78 159.55
ACCIDENTES PERSONALES INDIVIDUAL	-	-	-	-	-	0.00	0.01	-	0.09
ACCIDENTES PERSONALES COLECTIVO	-	0.02	0.02	0.00	0.05	0.00	1.17	0.13	10.19
GASTOS MEDICOS MAYORES INDIVIDUAL	0.08	0.18	1.14	0.60	0.14	0.40	41.90	0.23	270.84
GASTOS MEDICOS MAYORES COLECTIVO	-	-	-	1.52	0.13	-	1.96	7.50	361.85
AUTOS	0.28	0.01	0.90	0.17	0.05	0.22	43.87	4.43	153.47
DIVERSOS	0.08	-	-	0.00	-	0.04	3.54	0.02	58.02
INCENDIO	0.03	-	0.00	0.04	-	0.05	2.51	0.03	8.65
MARITIMO Y TRANSPORTE	0.03	-	-	-	-	-	1.71	-	8.39
RESP. CIVIL Y RIESGOS PROFESIONALES	0.06	0.03	0.03	0.02	0.00	0.27	1.57	0.11	15.91
TERREMOTO Y OTROS RIESGOS CATASTROFICOS	0.32	-	0.01	0.10	-	0.08	8.21	0.00	15.72
SUBTOTAL	0.93	0.23	2.10	2.49	0.40	1.06	114.47	113.02	1,183.46

DESGLOSE DE INGRESOS POR ZONA GEOGRAFICA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Millones de Pesos)	Aguascalientes	Baja California	Baja California Sur	Campeche	Coahuila	Colima	Chiapas	Chihuahua
ASEGURADORA								
VIDA INDIVIDUAL	0.07	-	0.00	4.67	0.04	-	0.02	0.01
VIDA GRUPO	-	0.13	-	2.97	0.15	0.16	0.02	0.00
ACCIDENTES PERSONALES INDIVIDUAL	0.00	-	-	0.02	-	-	-	-
ACCIDENTES PERSONALES COLECTIVO	0.00	-	0.03	0.33	-	-	-	-
GASTOS MEDICOS MAYORES INDIVIDUAL	0.12	0.07	-	1.51	0.65	0.05	0.16	0.02
GASTOS MEDICOS MAYORES COLECTIVO	-	1.02	-	0.25	3.20	-	-	-
AUTOS	0.19	0.08	0.02	6.54	0.23	0.02	0.06	0.11
DIVERSOS	0.00	-	0.01	2.42	0.06	-	-	-
INCENDIO	0.04	-	0.00	0.10	0.03	-	0.07	-
MARITIMO Y TRANSPORTE	-	-	-	0.06	-	-	-	-
RESP. CIVIL Y RIESGOS PROFESIONALES	0.00	-	0.00	1.01	0.02	-	0.01	-
TERREMOTO Y OTROS RIESGOS CATASTROFIC	0.01	-	-	0.50	0.01	-	0.10	-
SUBTOTAL	0.44	1.30	0.06	20.39	4.37	0.22	0.07	0.14
(Millones de Pesos)	Distrito Federal	Durango	Guanajuato	Guerrero	Hidalgo	Jalisco	Estado de Mexico	Michoacán
ASEGURADORA								
VIDA INDIVIDUAL	0.68	0.01	0.02	0.01	-	0.03	0.35	-
VIDA GRUPO	39.08	-	0.04	0.07	-	0.34	0.52	-
ACCIDENTES PERSONALES INDIVIDUAL	0.01	-	0.00	-	-	0.00	0.00	-
ACCIDENTES PERSONALES COLECTIVO	0.08	-	-	-	-	0.15	0.03	-
GASTOS MEDICOS MAYORES INDIVIDUAL	38.86	0.04	1.06	0.27	0.48	6.65	13.07	0.19
GASTOS MEDICOS MAYORES COLECTIVO	108.40	-	0.43	0.08	-	2.57	4.40	-
AUTOS	30.50	0.05	0.23	0.25	0.18	11.44	9.90	0.12
DIVERSOS	10.23	-	0.00	-	0.01	0.17	0.27	0.02
INCENDIO	1.80	-	0.00	0.00	0.03	0.40	0.90	0.02
MARITIMO Y TRANSPORTE	4.76	-	-	-	-	0.11	0.24	-
RESP. CIVIL Y RIESGOS PROFESIONALES	3.56	-	0.00	0.01	0.00	0.17	0.28	0.05
TERREMOTO Y OTROS RIESGOS CATASTROFIC	2.05	-	0.00	0.01	0.02	0.52	0.53	0.03
SUBTOTAL	240.02	0.10	1.78	0.70	0.71	22.56	30.50	0.44

DESGLOSE DE INGRESOS POR ZONA GEOGRAFICA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Millones de Pesos)

<u>ASEGURADORA</u>	Morelos	Nayarit	Nuevo León	Oaxaca	Puebla	Querétaro	Quintana Roo	San Luis Potosí
VIDA INDIVIDUAL	0.00	0.01	0.04	-	0.04	0.00	0.45	0.04
VIDA GRUPO	0.34	-	7.13	-	1.01	0.57	4.96	0.12
ACCIDENTES PERSONALES INDIVIDUAL	-	-	0.01	-	-	-	0.01	-
ACCIDENTES PERSONALES COLECTIVO	0.00	-	0.15	-	-	-	3.16	0.00
GASTOS MEDICOS MAYORES INDIVIDUAL	0.70	0.17	32.38	0.04	0.26	2.18	9.09	0.35
GASTOS MEDICOS MAYORES COLECTIVO	0.15	-	2.54	-	-	0.72	0.22	0.28
AUTOS	0.68	0.02	10.97	0.10	1.06	0.57	9.32	0.08
DIVERSOS	0.00	0.00	0.13	20.34	0.12	0.50	1.10	0.00
INCENDIO	0.02	0.00	0.22	0.02	0.06	0.26	0.88	0.01
MARITIMO Y TRANSPORTE	-	-	0.00	-	-	-	0.19	-
RESP. CIVIL Y RIESGOS PROFESIONALES	0.03	0.00	0.14	0.01	0.07	0.33	1.51	0.00
TERREMOTO Y OTROS RIESGOS CATASTROFICOS	0.03	0.00	0.09	0.06	0.12	0.07	1.91	0.01
SUBTOTAL	1.94	0.19	53.82	20.59	2.74	5.21	32.81	0.88

(Millones de Pesos)

<u>ASEGURADORA</u>	Sinaloa	Sonora	Tabasco	Tamaulipas	Tlaxcala	Veracruz	Yucatán	Zacatecas	Total General
VIDA INDIVIDUAL	-	0.00	0.03	-	-	0.03	2.05	1.21	9.81
VIDA GRUPO	0.02	-	0.05	-	-	-	2.16	33.33	93.16
ACCIDENTES PERSONALES INDIVIDUAL	-	-	-	-	-	-	0.02	-	0.08
ACCIDENTES PERSONALES COLECTIVO	-	0.01	0.04	0.00	-	0.00	1.42	0.13	5.55
GASTOS MEDICOS MAYORES INDIVIDUAL	0.01	0.01	0.18	0.31	0.03	0.19	33.12	0.17	142.39
GASTOS MEDICOS MAYORES COLECTIVO	-	-	-	-	-	-	1.22	5.66	131.12
AUTOS	0.15	0.03	0.86	0.20	0.03	0.18	43.92	0.30	128.39
DIVERSOS	-	-	0.09	0.02	-	0.01	2.72	-	38.22
INCENDIO	-	-	0.04	0.01	-	0.01	2.14	0.01	6.95
MARITIMO Y TRANSPORTE	0.03	-	-	-	-	-	1.50	-	6.89
RESP. CIVIL Y RIESGOS PROFESIONALES	0.01	0.03	0.02	0.01	-	0.05	1.39	0.02	8.73
TERREMOTO Y OTROS RIESGOS CATASTROFICOS	-	-	0.09	0.01	-	0.04	6.87	0.00	12.87
SUBTOTAL	0.22	0.08	1.41	0.56	0.06	0.52	98.54	40.82	584.17

3.- Informe de Créditos Recibidos Relevantes

La Emisora no cuenta con créditos recibidos relevantes o contingencias a la fecha de este informe; sin embargo, sus subsidiarias cuentan con préstamos interbancarios y de otros organismos (Ver nota 16 de los estados financieros consolidados) que al cierre del ejercicio 2016 suman un total de \$12,825 millones de pesos, encontrándose al corriente en sus pagos.

Adicionalmente, a través de su subsidiaria Banco Multiva, Grupo Multiva cuenta con una emisión de obligaciones subordinadas preferentes y no susceptibles de convertirse en acciones y la emisión de certificados bursátiles bancarios (Ver Reporte Anual 2016 de Banco Multiva).

4.- Comentarios y Análisis de la Administración sobre los resultados de Operación y Situación Financiera de la Emisora

A.- Resultados de la Operación

2016

En el ejercicio 2016 se obtuvo un Resultado Neto de \$580 millones de pesos originado principalmente por:

- El incremento del 36.4% en el rubro de Ingresos por Intereses en \$1,515 millones de pesos, pasando a \$5,674 millones de pesos en 2016 de \$4,159 millones de pesos en 2015, el cual se originó principalmente por el incremento del número en la colocación de créditos a entidades gubernamentales y actividades empresariales, pasando a \$2,098 millones de pesos y \$1,516 millones de pesos en 2016 de \$1,483 millones de pesos y \$1,089 millones de pesos en 2015 lo que representa un incremento del 40.5%.
- El incremento del 63.2% en el rubro de Gastos por Intereses en \$1,376 millones de pesos, pasando a \$3,553 millones de pesos en 2016 de \$2,177 millones de pesos en 2015, se originó principalmente por el incremento del 54.5% en el pago de intereses de los depósitos a plazos del público por \$646 millones de pesos al pasar a \$1,831 millones de pesos en 2016 de \$1,185 millones de pesos en 2015, originado por el incremento en la fuerza de ventas al incrementarse el número de sucursales en 2016 y 2015.
- El decrecimiento de \$440 millones de pesos en comisiones y tarifas cobradas pasando a \$800 millones de pesos en 2016 de \$1,240 millones de pesos en 2015 que representa un decrecimiento de 35.5%, debido principalmente al decrecimiento en las comisiones y tarifas cobradas a entidades gubernamentales.
- Los Gastos por administración y promoción se incrementaron en \$215 millones de pesos que representan un 11.4%, pasando a \$2,108 millones de pesos en 2016 de \$1,893 millones de pesos en 2015, principalmente por el incremento de sueldos y salarios.
- Los cargos a resultados relacionados con los impuestos a la utilidad tuvo un incremento en \$93 millones de pesos, pasando a \$(101) millones de pesos en 2016 de \$(8) millones de pesos en 2015, el cual se originó principalmente en los impuestos causados y diferidos pasando a \$(203) y \$102 en 2016 de \$(316) y \$308 en 2015.
- El decrecimiento de \$208 millones de pesos en el Resultado neto considerando la no participación de no controladora que representa un decrecimiento del 26.5% al pasar a \$576 millones de pesos en 2016 de \$784 millones de pesos en 2015, se debe fundamentalmente al incremento en los gastos por intereses por \$1,376 millones de pesos, asimismo por el incremento en los gastos de administración y promoción por \$ 215 millones de pesos, y por el decrecimiento de \$440 millones de pesos en comisiones y tarifas cobradas, compensados parcialmente por el incremento de los ingresos por intereses en \$1,515.

Asimismo, en 2016 el margen financiero por \$2,121 millones de pesos representó el 37.4% de los ingresos por intereses. El margen financiero de 2015 por \$1,982 millones de pesos, representó el 47.7% de los ingresos por intereses. En la determinación del margen financiero sin ajuste por riesgos crediticios se consideran las cuentas Ingresos por intereses y Gastos por intereses.

2015

En el ejercicio 2015 se obtuvo un Resultado Neto de \$784 millones de pesos originado principalmente por:

- El incremento en el rubro de Ingresos por Intereses en \$440 millones de pesos, pasando de \$3,733 millones en 2014 a \$4,173 millones de pesos en 2015, el cual se originó principalmente por el incremento del número en la colocación de créditos a entidades gubernamentales y actividades empresariales pasando de \$1,294 y \$986 millones de pesos en 2014 a \$1,483 y \$1,089 millones de pesos en 2015.
- El incremento en el rubro de Gastos por Intereses en \$48 millones de pesos, pasando de \$2,129 millones en 2014 a \$2,177 millones de pesos en 2015, se originó por el pago de intereses derivados principalmente del crecimiento en los intereses por depósitos de exigibilidad inmediata, originado por el incremento en la fuerza de ventas al incrementarse el número de sucursales en 2015 y 2014.
- El incremento de \$184 millones de pesos en comisiones y tarifas cobradas pasando de \$1,068 millones de pesos en 2014 a \$1,252 millones de pesos en 2015, debido principalmente al incremento en las comisiones y tarifas cobradas a entidades gubernamentales.
- Los Gastos por administración y promoción se incrementaron en \$228 millones de pesos, pasando de \$1,690 millones en 2014 a \$1,918 millones en 2015.
- Los cargos a resultados relacionados con los impuestos a la utilidad tuvo una disminución en \$143 millones de pesos, pasando de \$(163) millones de pesos en 2014 a \$(20) millones de pesos en 2015, el cual se originó principalmente en los impuestos causados y diferidos pasando de \$(197) y \$34 en 2014 a \$(315) y \$296 en 2015.
- El incremento de \$354 millones de pesos en el Resultado neto al pasar de \$430 millones de pesos en 2014 a \$784 millones de pesos en 2015, se debe fundamentalmente al incremento entre los Ingresos por intereses por \$440 millones de pesos, al incremento de \$184 millones de pesos en comisiones y tarifas cobradas compensado parcialmente por el incremento de Gastos por intereses por \$48 millones de pesos y por el incremento en los gastos de administración y promoción por \$ 228 millones de pesos.

Asimismo, en 2015 el margen financiero por \$1,982 millones de pesos representó el 47.7% de los ingresos por intereses. El margen financiero de 2014 por \$1,758 millones, representó el 41.5% de los ingresos por intereses más los ingresos por primas por \$4,231 millones de pesos.

2014

Respecto a los resultados de la operación de 2014, se obtuvo un Resultado Neto de \$430 millones de pesos originado principalmente por:

- El incremento en los rubros de Ingresos y Gastos por Intereses netos en \$435 millones de pesos, pasando de \$1,169 millones en 2013 a \$1,604 millones de pesos en 2014, el cual se originó fundamentalmente por el incremento en la colocación de créditos a entidades gubernamentales motivado por la mejoría en las condiciones de los mismos, asimismo por la disminución en las tasas ponderadas de colocación.
- El incremento de \$342 millones de pesos en Comisiones y tarifas cobradas, pasando de \$726 millones de pesos en 2013 a \$1,068 millones de pesos en 2014, debido principalmente a las comisiones cobradas por la administración de créditos gubernamentales así como de las Sociedades de Inversión.
- El incremento de ingresos en los dos puntos anteriores se ve compensado parcialmente por un incremento en los Gastos de administración y promoción por \$349 millones de pesos, pasando de \$1,341 millones en 2013 a \$1,690 millones en 2014, originado por el incremento en el rubro de sueldos y salarios por la contratación de personal de nuevo ingreso, así como por el aumento en gastos de publicidad.

El Resultado Neto de \$430 millones de pesos originado principalmente por:

- El incremento en los rubros de Ingresos y Gastos por Intereses netos en \$435 millones de pesos, pasando de \$1,169 millones en 2013 a \$1,604 millones de pesos en 2014, el cual se originó

fundamentalmente por el incremento en la colocación de créditos a entidades gubernamentales motivado por la mejoría en las condiciones de los mismos, asimismo por la disminución en las tasas ponderadas de colocación.

- El incremento de \$342 millones de pesos en Comisiones y tarifas cobradas, pasando de \$726 millones de pesos en 2013 a \$1,068 millones de pesos en 2014, debido principalmente a las comisiones cobradas por la administración de créditos gubernamentales así como de las Sociedades de Inversión.
- El incremento de ingresos en los dos puntos anteriores se ve compensado parcialmente por un incremento en los Gastos de administración y promoción por \$349 millones de pesos, pasando de \$1,341 millones en 2013 a \$1,690 millones en 2014, originado por el incremento en el rubro de sueldos y salarios por la contratación de personal de nuevo ingreso, así como por el aumento en gastos de publicidad.

El margen financiero por \$1,758 millones de pesos representó el 41.6% de los ingresos por intereses y por primas de \$4,231 millones de pesos. El margen financiero de 2013 por \$1,262 millones, representó el 35.7% de los ingresos por intereses y por primas de \$3,539 millones de pesos.

Ingresos por intereses:

En los ejercicios 2016, 2015 y 2014 los conceptos que integran el rubro de Ingresos por Intereses son principalmente: intereses por inversiones en valores, reportos y la cartera de crédito:

CONCEPTO	2016	2015	2014
Disponibilidades	62	76	89
Cuentas de margen	-	1	-
Inversiones en valores	559	336	612
Intereses a favor en operaciones de reporto	606	294	123
Cartera de crédito:			
Intereses	4,407	3,422	2,884
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	40	30	25
	\$5,674	\$4,159	\$3,733

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios involucra un alto grado de juicio para la evaluación de la capacidad de pago de los deudores, considerando los diversos factores establecidos en las metodologías prescritas por la Comisión para el proceso de calificación de la cartera de crédito, así como la confiabilidad en la documentación y actualización de la misma, que sirve de insumo para la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

A partir de 2016, entraron en vigor las modificaciones de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito (las Disposiciones), en las cuales se establece una nueva metodología para la determinación de las reservas preventivas correspondientes a la cartera hipotecaria originada y administrada por el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT). La adopción de esta metodología derivó en una liberación de reservas por \$49, relacionada con el portafolio de cartera hipotecaria durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016. El Grupo Financiero registró el efecto en los resultados consolidados del ejercicio, conforme a dichas Disposiciones.

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios por los años terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014:

CONCEPTO	2016	2015	2014
Saldo al principio del año	\$1,200	\$1,265	\$960
Excedentes reconocidos en "Otros Ingresos"	(190)	(113)	(40)
Estimación cargada a resultados	240	139	379
Aplicación de reserva	(73)	(91)	(34)
Saldo de la estimación preventiva al final del año	\$1,177	\$1,200	\$1,265

Se clasifica la cartera y se establece una estimación para cubrir los riesgos crediticios asociados con la recuperación de la cartera de crédito:

Al 31 de diciembre de 2016, la estimación preventiva para riesgos crediticios constituida considerando la metodología de pérdida esperada ascendió a \$1,177 millones de pesos; en 2015 ascendió a \$1,200 millones de pesos y en 2014 fue de \$1,265 millones de pesos.

De lo anterior se observa que la estimación preventiva para riesgos crediticios tuvo una disminución de \$23 millones de pesos en 2016 respecto a 2015, originado principalmente por la liberación de reservas; en 2015 tuvo una disminución respecto a 2014 de \$65 millones de pesos, originado principalmente por las estimaciones de la cartera comercial, mismas que tuvieron una disminución de \$109 millones de pesos y en 2014 fue de 1,265 millones de pesos, debido fundamentalmente a la aplicación de la nueva metodología sobre cartera crediticia con actividad empresarial.

Captación tradicional, préstamos interbancarios y de otros organismos y operaciones de reporto-

El gasto por intereses de depósitos de exigibilidad inmediata, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue de \$322 y \$150 millones de pesos, respectivamente y los gastos por intereses sobre depósitos a plazo fueron de \$1,831 y \$1,184 millones de pesos, en esos años. Asimismo, los gastos por intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron de \$684 y \$442 millones de pesos, respectivamente. Asimismo los intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto fueron de \$489 y \$254 millones de pesos. Las variaciones en los rubros anteriores se deben principalmente al incremento de los depósitos de exigibilidad inmediata y a los depósitos a plazo del público en general, fundamentalmente por el incremento en la fuerza de ventas como consecuencia de la apertura de nuevas sucursales.

El gasto por intereses de depósitos de exigibilidad inmediata, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue de \$150 y \$87 millones de pesos, respectivamente y los gastos por intereses sobre depósitos a plazo fueron de \$1,184 y \$1,232 millones de pesos, en esos años.

Asimismo, los gastos por intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron de \$442 y \$386 millones de pesos, respectivamente. Asimismo los intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto fueron de \$254 y \$273 millones de pesos. Las variaciones en los rubros anteriores se deben principalmente al incremento de los depósitos de exigibilidad inmediata y a Intereses por préstamos bancarios y de otros organismos; este incremento se debe fundamentalmente al incremento en la fuerza de ventas como consecuencia de nuevas sucursales compensado parcialmente con un decremento en los depósitos a plazo.

El gasto por intereses de depósitos de exigibilidad inmediata, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue de \$87 y \$50 millones de pesos, respectivamente y los gastos por intereses sobre depósitos a plazo fueron de \$1,232 y \$1,251 millones de pesos, en esos años. Asimismo, los gastos por intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos fueron de \$386 y \$231 millones de pesos, respectivamente. Asimismo los intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto fueron de \$273 y \$325 millones de pesos. Las variaciones en los rubros anteriores se deben principalmente al incremento de los depósitos a plazos en captación tradicional y a los préstamos interbancarios de corto plazo; este incremento se debe fundamentalmente al incremento en la fuerza de ventas como consecuencia de nuevas sucursales.

B.- Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Al cierre de 2016 el monto de los activos de GFMULTI fue de \$91,777 millones de pesos, mostrando un incremento de \$16,451 millones de pesos respecto de los \$75,326 millones de pesos registrados en 2015, que representa el 21.84%, originado principalmente por el incremento en la cartera de crédito neta por \$5,412 millones de pesos, derivado principalmente por los créditos otorgados a las actividades empresariales y comerciales. Dicho incremento se financió con el aumento de la captación tradicional.

Al cierre de 2015 el monto de los activos de GFMULTI fue de \$75,326 millones de pesos, mostrando un incremento de \$15,074 millones de pesos respecto de los \$60,252 millones de pesos registrados en 2014, que representa el 25.02%, originado principalmente por el incremento en la cartera de crédito neta por \$13,678 millones de pesos, derivado principalmente por los créditos otorgados a entidades federativas y municipios. Dicho incremento se financió con el aumento de la captación tradicional misma que en el párrafo siguiente se comenta.

Pasivo Total

Al 31 de diciembre de 2016 el pasivo total de GFMULTI fue de \$86,258 millones de pesos, cifra mayor en \$15,881 millones de pesos con relación a los \$70,377 millones registrados en 2015. Dicho incremento se debió primordialmente al aumento de la captación en \$9,956 millones, debido al incremento en 20.98% de la captación de depósitos a plazo del público en general por \$5,910 millones de pesos, además de un incremento de \$3,896 en los depósitos de exigibilidad inmediata en 2016 respecto de 2015 que representa un incremento de 45.7%; lo anterior se debe al crecimiento en la fuerza de ventas por la apertura de nuevas sucursales.

Al 31 de diciembre de 2015 el pasivo total de GFMULTI fue de \$70,377 millones de pesos, cifra mayor en \$14,286 millones de pesos con relación a los \$56,091 millones registrados en 2014. Dicho incremento se dio primordialmente por el aumento de la captación en \$10,639 millones, debido al incremento en 23.72% de la captación de depósitos a plazo de mercado de dinero y público en general, por \$38,409 millones de pesos en 2015, con respecto a los \$31,044 de 2014, debido al crecimiento en la fuerza de ventas por la apertura de nuevas sucursales.

Asimismo al 31 de diciembre de 2015 los Depósitos de exigibilidad inmediata tuvieron un incremento de \$3,273 millones de pesos, representando un incremento del 62.39%, explicado principalmente por el incremento en la fuerza de ventas originado por la apertura de nuevas sucursales durante 2015.

Al 31 de diciembre de 2014 el pasivo total de GFMULTI fue de \$56,091 millones de pesos, cifra mayor en \$5,193 millones de pesos con relación a los \$50,898 millones registrados en 2013. Dicho incremento se dio primordialmente por el aumento de la captación en \$2,543 millones, debido al incremento en 8.92% de la captación de depósitos a plazo de mercado de dinero y público en general, por \$7,308 millones de pesos, con respecto a los \$7,308 de 2013, debido al crecimiento en la fuerza de ventas por la apertura de nuevas sucursales.

Asimismo al 31 de diciembre de 2014 los Depósitos de exigibilidad inmediata tuvieron un incremento de \$1,293 millones de pesos, representando un incremento del 32.70%, explicado principalmente por el incremento en la fuerza de ventas originado por la apertura de nueve sucursales durante 2014.

Emisión de Certificados Bursátiles Bancarios:

El 27 de abril y 28 de julio de 2016, el Consejo de Administración del Banco aprobó las emisiones de los Certificados Bursátiles Bancarios (CEBURES) al amparo del Programa autorizado por la CNBV, con claves de pizarra "MULTIVA16" y "MULTIVA16-2", respectivamente, ambos por la cantidad de \$1,500 millones de pesos. Los CEBURES tienen valor nominal de 100.00 (cien pesos 00/100 M.N.) cada uno, con una vigencia de 1,092 días y están denominados en pesos. Dichos CEBURES devengarán intereses a la tasa que resulte de adicionar 1.20 y 1.30 puntos porcentuales a la TIIE, respectivamente (ver nota 15 de los Estados Financieros).

El monto total del Programa con carácter revolvente es hasta \$10,000 o su equivalente en Unidades de Inversión con una duración de cinco años contados a partir de la fecha de autorización del mismo por la Comisión.

En 2013 se aprobó la primera emisión de Certificados Bursátiles Bancarios por la cantidad de \$750 millones de pesos, al amparo del programa revolvente que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autorizó el 27 de febrero de 2013. Dicha emisión tuvo clave de pizarra MULTIVA13 y valor nominal de cien pesos cada uno, con una vigencia de 1,092 días denominados en pesos.

Cualquier información relacionada con la colocación de estos títulos favor de referirse al prospecto de colocación de los mismos publicado en www.multiva.com.mx

Concepto	2016	2015	2014
Obligaciones Subordinadas preferentes y no susceptibles de convertirse en acciones	0	0	0
Certificados Bursátiles Bancarios	\$3,000	0	0

Capital Contable:

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 el capital contable de GFMULTI fue de \$5,519, \$4,949 y \$4,161 millones de pesos, respectivamente.

El total de acciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de la Serie "O" Clase II asciende a 440, 504,449, y las acciones de la Serie "O" Clase I ascienden a 231,000,000, con un valor nominal de \$3.65 pesos cada una.

El 5 de junio de 2014, el Consejo de Administración en una sesión Extraordinaria acordó poner en circulación un total de 22,208,177 acciones de la Serie "O" Clase II, que a esa fecha se encontraban depositadas en la tesorería del Grupo Financiero, mismas que fueron suscritas y pagadas el 27 de junio de 2014 por los accionistas en la proporción que les correspondía conforme a su tenencia accionaria a esa fecha, a su valor nominal de \$3.65 pesos cada una, más una prima en venta de acciones de 2.2037 pesos por cada acción por lo que el importe del incremento al capital social ascendió a \$81 millones y una prima en venta de acciones de \$49 millones de pesos.

El 5 de marzo de 2014, el Consejo de Administración en una sesión Extraordinaria acordó poner en circulación un total de 27,333,141 acciones de la Serie "O" Clase II, que a esa fecha se encontraban depositadas en la tesorería del Grupo Financiero, mismas que fueron suscritas y pagadas el 28 de marzo de 2014 por los accionistas en la proporción que les correspondía conforme a su tenencia accionaria a esa fecha, a su valor nominal de \$3.65 pesos cada una, más una prima en venta de acciones de 2.2037 pesos por cada acción por lo que el importe del incremento al capital social ascendió a \$100 millones y una prima en venta de acciones de \$60.

A fin de contar con información detallada de los rubros anteriores, consultar las notas a los estados financieros dictaminados que se anexan al presente reporte anual.

C.- Control Interno

GFMULTI cuenta con un Sistema de Control Interno de acuerdo con la naturaleza de su actividad que es ser una sociedad controladora, tenedora pura de las acciones de sus empresas subsidiarias, por lo que ha implementado los controles necesarios para la generación oportuna de información financiera consolidada. Adicionalmente, de acuerdo con las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores, cuenta con un órgano de control denominado Comité de Auditoría, cuyo Presidente es designado por la Asamblea General de Accionistas. El objetivo del Comité es vigilar todo el proceso contable de la sociedad, que de manera general incluye las funciones siguientes: evaluar el desempeño del auditor externo independiente, elaborar una opinión sobre los estados financieros previo su presentación al consejo, informar al consejo sobre los

sistemas de control interno y vigilar que se sigan principios y procedimientos de contabilidad aplicables, entre otras.

Asimismo, el Banco y la Casa de Bolsa, subsidiarias del Grupo Financiero, tienen implementado un sistema de Control Interno de acuerdo con la normatividad vigente que regula este tipo de entidades financieras, cuyo responsable es el Director General de cada empresa, apoyándose en un área de Contraloría Interna. Cuentan con un Comité de Auditoría designado por el Consejo de Administración cuyas funciones son verificar y evaluar el cumplimiento de dicho Sistema de Control Interno apoyándose de la Auditoría Interna y de los dictámenes de los auditores externos.

5.- Estimaciones contables críticas

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la administración del Grupo efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Los rubros más importantes sujetos a dichas estimaciones incluyen la valuación de las inversiones en valores, las operaciones de reporto, las estimaciones preventivas para riesgos crediticios, la realización de los activos por impuestos diferidos, mobiliario y equipo, el valor razonable de los bienes adjudicados, la determinación de las reservas técnicas y las obligaciones laborales. (Ver detalle en la nota 2 de los estados financieros dictaminados, página 8 del Anexo 2 del presente Reporte Anual).

IV. ADMINISTRACIÓN

1. Auditores Externos

Los estados financieros consolidados de Grupo Financiero Multiva, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por los años terminados en esas fechas y al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y por los años terminados en esas fechas, fueron auditados por KPMG Cárdenas Dosal, S. C., auditores independientes, quienes emitieron opiniones sin salvedades por cada uno de esos años. El Consejo de Administración autorizó la contratación de los servicios de la firma de auditores externos previa sugerencia del Comité de Auditoría.

En cumplimiento de las disposiciones legales que establecen que un Auditor Externo Independiente no deberá dictaminar los estados financieros de la misma institución por más de cinco años consecutivos; a partir de 2013 se designó a una nueva persona para ocupar el cargo, quien cuenta con experiencia profesional requerida en materia financiera, además de que cumple con los requisitos de independencia estipulados por las disposiciones de carácter general emitidas por la CNBV.

El Consejo de Administración es el órgano responsable de designar o remover en su caso al despacho de auditores externos, contando con la opinión favorable del Comité de Auditoría, de acuerdo con lo previsto por las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros participantes del Mercado de Valores.

Para el ejercicio 2016, KPMG Cárdenas Dosal, S. C. realizó la auditoría a los estados financieros, a la situación fiscal, control interno, informes y comunicados, contribuciones locales, revisión IMSS e INFONAVIT, precios de transferencia y sobre la determinación de cuotas al IPAB, para GFMULTI y sus subsidiarias, por un monto de \$3.9 millones de pesos.

2. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflicto de Intereses

Por tratarse de una Sociedad Controladora de un Grupo Financiero, GFMULTI no realiza transacciones importantes con las Entidades Financieras que lo integran ni otorga o recibe créditos de estas, salvo la suscripción del Convenio Único de Responsabilidades que en términos de la Ley para Regular las

Agrupaciones Financieras tiene suscrito y, conforme al cual, se obliga de manera solidaria a responder de las pérdidas o menoscabos que sufran aquellas.

No obstante, Banco Multiva al 31 de diciembre de 2016 realizó operaciones con personas relacionadas, pactándose tasas de mercado, garantías y condiciones acordes a sanas prácticas bancarias, de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito sobre la base de la Circular Única de Bancos en materia de calificación de cartera crediticia y la metodología interna autorizada por la CNBV para calificar al Deudor en la cartera de crédito comercial.

Sobre el desglose de las operaciones con personas relacionadas, favor de consultar el Reporte Anual de Banco Multiva, nota 22 de sus estados financieros dictaminados “Operaciones y saldos con partes relacionadas”.

3. Administradores y accionistas

Consejo de Administración:

De acuerdo a lo señalado en el artículo 24 de la Ley del Mercado de Valores, el Consejo de Administración podrá estar integrado por un máximo de veintiún consejeros, de los cuales cuando menos el veinticinco por ciento deberán ser independientes. Por cada consejero propietario podrá designarse a su respectivo suplente, en el entendido de que los consejeros suplentes de los consejeros independientes, deberán tener este mismo carácter.

En la Asamblea Ordinaria Anual de Accionistas reunida el 29 de abril de 2016 se nombraron y/o ratificaron a las siguientes personas como Consejeros propietarios y suplentes, de los cuales el 62% de los miembros son independientes, integrándose el Consejo de Administración del Grupo Financiero de la siguiente manera:

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE GRUPO FINANCIERO MULTIVA S.A.B. DE C.V. 29 DE ABRIL DE 2016

CONSEJEROS INSTITUCIONALES

PROPIETARIOS

Javier Valadez Benítez

Roberto Simón Sauma

Antonio Boullosa Madrazo

SUPLENTES

José Luis Alberdi González

Gabriel López Ávila

Eduardo Antonio Ymay Seemann

Consejeros Independientes

Francisco Javier Padilla Villaruel

José Francisco Hernández Alvarez

Jesús Nuño De la Rosa y Coloma

Rafael Benítez Mollar

Eduardo Berrondo Avalos

Carlos Alvarez Bermejillo

Rodrigo Alonso Herrera Aspra

Juan Pacheco del Río

Carlos Javier De la Paz Mena

Kamal Abbud Neme

Se designó como Presidente del Consejo de Administración al Lic. Javier Valadez Benítez y se ratificó como Secretario al Lic. Crispín Francisco Salazar Aldana, quien no forma parte del Consejo.

NOMBRE	CARGO	TIPO DE CONSEJERO	FECHA DE DESIGNACIÓN	COLABORACIÓN EN OTRAS EMPRESAS
Javier Valadez Benítez	Presidente	Relacionado	07/04/2010	Dir. Gral. de Grupo Financiero Multiva
Roberto Simón Sauma	Consejero propietario	Relacionado	05/05/2006	Dir. Gral. Grupo Ángeles Salud
Antonio Boullosa Madrazo	Consejero propietario	Patrimonial	07/04/2010	Dir. Gral. de Promotora y Desarrolladora Mexicana, S. A. de C. V.
Francisco Javier Padilla Villarruel	Consejero propietario	Independiente	05/04/2002	Socio director de Padilla Villarruel y Cía. S. C.
Jesús Nuño de la Rosa y Coloma	Consejero propietario	Independiente	07/04/2010	Dir. Gral. Viajes el Corte Inglés
Eduardo Berrondo Avalos	Consejero propietario	Independiente	07/04/2010	Miembro del Comité Ejecutivo de varias empresas del ramo inmobiliario, turismo y manufactura.
Rodrigo Alonso Herrera Aspra	Consejero propietario	Independiente	07/04/2010	Presidente de Genomma Lab SAB de C. V.
Carlos Javier de la Paz Mena	Consejero propietario	Independiente	07/04/2010	Socio de De la Paz Costemalle - DFK, S.C.
José Luis Alberdi González	Consejero suplente	Patrimonial	05/05/2006	Dir. Jurídico Grupo Empresarial Ángeles
Gabriel López Avila	Consejero suplente	Relacionado	17/03/2016	Subdir. Jurídico Corporativo Grupo Empresarial Angeles
Eduardo Antonio Ymay Seemann	Consejero suplente	Relacionado	05/05/2006	Dir. Gral. Camino Real
José Francisco Hernández Álvarez	Consejero suplente	Independiente	30/04/2007	Dir. Gral. Heralcor S.A. de C. V.
Rafael Benítez Mollar	Consejero suplente	Independiente	07/04/2010	Dir. Financiero Viajes el Corte Inglés
Carlos Álvarez Bermejillo	Consejero suplente	Independiente	07/04/2010	Dir. Gral. Laboratorios Pisa
Juan Pacheco del Río	Consejero suplente	Independiente	30/04/2012	Socio Director de De la Paz Costemalle-DFK, S.C.
Kamal Abbud Neme	Consejero suplente	Independiente	07/04/2010	Dir. Gral. Abbud Hermanos y Cía. S.C.

Facultades del Consejo de Administración:

1. Ejercitar el poder de la Sociedad para actos judiciales y para pleitos y cobranzas, con todas las facultades.
2. Administrar los negocios y bienes sociales con poder general más amplio de administración.
3. Emitir, suscribir, otorgar, aceptar, avalar, endosar, negociar, certificar y operar en cualquier forma con títulos de crédito.
4. Ejercer actos de disposición y dominio respecto de los bienes de la Sociedad o de sus derechos reales y personales, con el poder más amplio para actos de dominio.
5. Establecer reglas sobre la estructura, organización, integración, funciones y facultades de los comités internos y de las comisiones de trabajo que estimen necesarios; nombrar a sus integrantes y fijarles su remuneración.

6. Designar y remover al Director General y a los principales funcionarios de la Sociedad; así como también al Auditor externo de la Sociedad, al Secretario y Prosecretario del propio Consejo, señalarles sus facultades y deberes y determinar sus respectivas remuneraciones.
7. Otorgar los poderes que crea convenientes a los funcionarios de la Sociedad o cualesquiera otras personas y revocar los otorgados, y con observancia de lo dispuesto en las Leyes aplicables, delegar sus facultades en el Director General o algunas de ellas, en uno o varios de los Consejeros o en los apoderados que designe al efecto, para que las ejerzan en el negocio o negocios y en los términos y condiciones que el Consejo de Administración señale.
8. Delegar, a favor de la persona o personas que estime conveniente, la representación legal de la Sociedad, otorgarles el uso de la firma social y conferirles Poder General Judicial y para Pleitos y Cobranzas y Actos de Administración Laboral.
9. En general, llevar a cabo los actos y operaciones que sean necesarios o convenientes para la consecución de los fines de la Sociedad.
10. Aprobar el Convenio Único de Responsabilidades que celebre la Sociedad en los términos de la Ley para Regular Agrupaciones Financieras.

Funciones del Consejo de Administración

1. Establecer las estrategias generales para la conducción del negocio de la sociedad y personas morales que ésta controle.
2. Vigilar la gestión y conducción de la sociedad y de las personas morales que ésta controle, considerando la relevancia que tengan estas últimas en la situación financiera, administrativa y jurídica de la sociedad, así como el desempeño de los directivos relevantes. Lo anterior, en términos de lo establecido en la Sección II de este Capítulo.
3. Aprobar, con la previa opinión del comité que sea competente:
 - a) Las políticas y lineamientos para el uso o goce de los bienes que integren el patrimonio de la sociedad y de las personas morales que ésta controle, por parte de personas relacionadas.
 - b) Las operaciones, cada una en lo individual, con personas relacionadas, que pretenda celebrar la sociedad o las personas morales que ésta controle.
4. Presentar a la asamblea general de accionistas que se celebre con motivo del cierre del ejercicio social:
 - El informe del director, acompañado del dictamen del auditor externo.
 - La opinión del consejo de administración sobre el contenido del informe del director general.
 - a) El informe en el que se contengan las principales políticas y criterios contables y de información seguidos en la preparación de la información financiera.
 - b) El informe sobre las operaciones y actividades en las que hubiere intervenido conforme a lo previsto en esta Ley.
5. Dar seguimiento a los principales riesgos a los que está expuesta la sociedad y personas morales que ésta controle, identificados con base en la información presentada por los comités, el director general y la persona moral que proporcione los servicios de auditoría externa, así como a los sistemas de contabilidad, control interno y auditoría interna, registro, archivo o información, de éstas y aquélla, lo que podrá llevar a cabo por conducto del comité que ejerza las funciones en materia de auditoría.
6. Aprobar las políticas de información y comunicación con los accionistas y el mercado, así como con los consejeros y directivos relevantes, para dar cumplimiento a lo previsto en el presente ordenamiento legal.
7. Determinar las acciones que correspondan a fin de subsanar las irregularidades que sean de su conocimiento e implementar las medidas correctivas correspondientes.
8. Establecer los términos y condiciones a los que se ajustará el director general en el ejercicio de sus facultades de actos de dominio.

Participación accionaria de los consejeros y principales accionistas al 31 de diciembre de 2016:

NOMBRE	GFMULTI SERIE "O"	% S/ACCIONES EN CIRCULACION
GRUPO EMPRESARIAL ANGELES SA DE CV	356,006,365	53.02%
OLEGARIO VAZQUEZ ALDIR	122,254,240	19.12%
PARINVER, S.A.	66,501,952	9.91%
ANTONIO BOULLOSA MADRAZO	21,452,841	3.19%
ROBERTO AHUED LOMELI	19,907,681	2.96%
MARIA DE LOS ANGELES VAZQUEZ ALDIR	16,685,523	2.48%
OLEGARIO VAZQUEZ RAÑA	16,169,596	2.41%
RODRIGO ALONSO HERRERA ASPRA	6,713,773	1.00%

En el cuadro anterior se puede observar quiénes son los accionistas y consejeros que cuentan con un porcentaje de tenencia accionaria mayor del 1% y menor del 10% de acciones de GFMULTI.

El accionista beneficiario con una tenencia de más del 10% del capital social de la Emisora, es Olegario Vázquez Aldir. Los accionistas que ejercen influencia significativa son los señores Olegario Vázquez Raña y Olegario Vázquez Aldir y también son ellos quienes ejercen control o poder de mando, en los términos de la Ley del Mercado de Valores, debido a que el primero es el Presidente de Grupo Empresarial Ángeles y el segundo es el Director General de dicho Grupo Empresarial, que es el principal accionista de GFMULTI.

Asimismo, forman un grupo de control, en términos de lo establecido en la Ley del Mercado de Valores, las siguientes personas: Olegario Vázquez Aldir, Antonio Boullosa Madrazo, Roberto Ahued Lomelí, María de los Ángeles Vázquez Aldir y Olegario Vázquez Raña.

Principales funcionarios:

El Lic. Javier Valadez Benítez ocupa el cargo de Director General de la Sociedad desde que fue designado por el Consejo de Administración en agosto de 1986, no existiendo otro acuerdo o designación de persona o cargo, distinta a la fecha.

Asimismo, el Lic. Valadez ocupa también el cargo de Director General de Casa de Bolsa Multiva, desde 1999 a la fecha, además de contar con experiencia como consejero de diversas entidades financieras.

Comité de Auditoría y Prácticas Societarias:

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores y las disposiciones de carácter general aplicables a cada institución financiera, el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias debe integrarse por miembros del Consejo de Administración y ser presidido por un Consejero Independiente.

Francisco Javier Padilla Villarruel	Consejero Independiente -Presidente-
José Francisco Hernández Alvarez	Consejero Independiente
Juan Pacheco del Río	Consejero Independiente
Guillermo Cobián Valdivia	Secretario (sin ser miembro del Comité)

El Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, C. P. C. Francisco Javier Padilla Villarruel, ha formado parte del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A. C., Presidente de la Comisión de Asuntos Fiscales en Coparmex Guadalajara, Asesor de la Federación Empresarial de Jalisco y Catedrático en el Diplomado de Impuestos de la Universidad Panamericana, entre otros cargos, fungiendo también como asesor en materia fiscal y financiera en el despacho Padilla Villarruel y Cía., S. C. además de ser Comisario en diversas empresas.

De acuerdo con el artículo 41 de la Ley del Mercado de Valores, “la vigilancia de la gestión, conducción y ejecución de los negocios de las sociedades anónimas bursátiles y de las personas morales que controlen, considerando la relevancia que tengan estas últimas en la situación financiera, administrativa y jurídica de las primeras, estará a cargo del Consejo de Administración a través del o los comités que constituya para que lleven a cabo las actividades en materia de prácticas societarias y de auditoría, así como por conducto de la persona moral que realice la auditoría externa de la sociedad, cada uno en el ámbito de sus respectivas competencias, según lo señalado en esta Ley.”

Las funciones del Comité en materia de auditoría, de acuerdo con el artículo 42 de la Ley del Mercado de Valores, son las siguientes:

- Vigilar que el Director General de cumplimiento a los acuerdos de las asambleas y del Consejo de Administración.
- Designar, supervisar, evaluar, y remover al auditor externo, con base en la determinación de sus honorarios y actividades a realizar.
- Opinar sobre lineamientos de control interno, políticas contables y servicios adicionales que puede prestar el auditor.
- Discutir los estados financieros con los directivos y el auditor externo, para proponer su aprobación al Consejo de Administración.
- Investigar posibles incumplimientos a los lineamientos y políticas de operación, control interno y registro contable.
- Si lo requiere, solicitar opinión de expertos independientes.
- Convocar a asambleas de accionistas.

En materia de prácticas societarias, el Comité realiza las siguientes funciones:

- Opinar sobre los asuntos que le competan conforme a la Ley del Mercado de Valores.
- Solicitar la opinión de expertos independientes en los casos en que lo juzgue conveniente, para el adecuado desempeño de sus funciones o cuando conforme a la Ley o disposiciones de carácter general se requiera.
- Convocar a asambleas de accionistas y hacer que se inserten en el orden del día de dichas asambleas los puntos que estimen pertinentes.
- Elaboración de los informes a que se refiere el artículo 28, fracción IV, incisos d) y e) de la Ley del Mercado de Valores (informe a la Asamblea de las principales políticas y criterios contables seguidos para la preparación de la información financiera y el informe de las operaciones y actividades en las que hubiere intervenido conforme a lo previsto en la Ley).
- Las demás que la Ley del Mercado de Valores establezca o se prevean en los estatutos sociales de la sociedad, acordes con las funciones que la Ley le asigna.

4. Estatutos sociales

Durante 2014 se modificaron los estatutos sociales del Grupo Financiero, con el fin de dar cumplimiento a lo que establece la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, recientemente expedida por el “Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones en materia financiera y se expide la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras” publicado en el Diario Oficial de la Federación el 10 de enero de 2014, actualizándose en lo conducente.

Conforme al artículo segundo de sus estatutos sociales, Grupo Financiero Multiva está integrado como sigue:

- 1.-“Banco Multiva”, Sociedad Anónima. Institución de Banca Múltiple. Grupo Financiero Multiva.
- 2.-“Casa de Bolsa Multiva”, Sociedad Anónima de Capital Variable. Grupo Financiero Multiva.
- 3.- “Fondos de Inversión Multiva”, Sociedad Anónima de Capital Variable Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión Grupo Financiero Multiva³.

³ Aunque “Fondos de Inversión Multiva” es subsidiaria del Banco, quien posee una tenencia de más del 51% de sus acciones, en la reforma estatutaria del Grupo se menciona como parte del mismo, en términos del último párrafo del artículo 12 de la Ley para regular las Agrupaciones Financieras, que a la letra dice: “Las entidades financieras en cuyo

Asimismo, el Grupo Financiero participa en el capital social de "Multivalores Servicios Corporativos", Sociedad Anónima de Capital Variable, que le presta de manera preponderante servicios complementarios o auxiliares.

La Sociedad, en todo tiempo, será propietaria de acciones con derecho a voto que representen por lo menos el 51% cincuenta y uno por ciento del capital pagado de cada una de las Entidades Financieras del Grupo y, por lo tanto, deberá tener el control de las Asambleas Generales de Accionistas y la administración de las sociedades, debiendo estar siempre en la posibilidad de nombrar a la mayoría de los miembros de sus Consejos de Administración.

Fideicomisos o mecanismos restrictivos del ejercicio de derechos sobre sus acciones en circulación:

Las acciones en circulación del Grupo otorgan a sus tenedores iguales derechos plenos, debiendo observarse en todo caso las restricciones impuestas por la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, no existiendo Fideicomisos o mecanismos de esta naturaleza.

Cláusulas estatutarias restrictivas:

No existen cláusulas o artículos restrictivos en los Estatutos Sociales, aplicables al órgano de administración ni a la Asamblea de Accionistas, distintos de los previstos por la legislación aplicable.

Créditos a cargo de la sociedad:

La Sociedad se encuentra impedida por la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras para adquirir Créditos, a menos que cuente con la Autorización de Banco de México, no siendo este el caso de GFMULTI.

V. MERCADO ACCIONARIO

1. Estructura accionaria

La emisora únicamente cuenta con acciones ordinarias serie "O" y la única bolsa en la que cotizan es la Bolsa Mexicana de Valores.

2. Comportamiento de la acción en el Mercado de Valores

En el siguiente cuadro se muestra el comportamiento de la acción en la BMV al cierre de los últimos 5 ejercicios; estos datos se pueden consultar en la página Web de la Bolsa Mexicana de Valores www.bmv.com.mx

Fecha	Precio máximo	Precio mínimo	Precio de cierre	Volumen
2016	8.65	8.30	8.40	6,127,241
2015	8.29	8.29	8.29	2,606,056
2014	8.30	8.10	8.30	290,521
2013	8.76	5.86	8.42	550,979
2012	5.86	5.86	5.86	12,390,272

En el siguiente cuadro se muestra el comportamiento de la acción durante los 12 meses del ejercicio 2016.

capital social participe, con más del cincuenta por ciento, una institución de banca múltiple, casa de bolsa o institución de seguros integrante de un Grupo Financiero, también serán integrantes del Grupo Financiero".

Fecha	Precio máximo	Precio mínimo	Precio de cierre	Volumen
Enero	-	-	-	-
Febrero	8.30	8.30	8.30	5,000
Marzo	-	-	-	-
Abril	8.40	8.40	8.40	1,261
Mayo	8.40	8.40	8.40	189
Junio	-	-	-	-
Julio	8.65	8.40	8.40	6,120,428
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	8.40	8.40	8.40	363
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-
Cierre 2016	8.65	8.30	8.40	6,127,241

A continuación se muestra el comportamiento de la acción al cierre de los 4 trimestres del ejercicio 2015.

Fecha	Precio máximo	Precio mínimo	Precio de cierre	Volumen
1T 2015	8.3	8.3	8.3	2,273,087
2T 2015	8.3	8.3	8.3	259,954
3T 2015	8.3	8.3	8.3	72,790
4T 2015	8.29	8.29	8.29	225

En los meses de enero y febrero de 2017 la acción GFMULTI registró los siguientes movimientos:

Fecha	Precio máximo	Precio mínimo	Precio de cierre	Volumen
Enero	8.40	8.40	8.40	250
Febrero	-	-	-	-

3. Formador de Mercado

GFMULTI no cuenta ni ha contado con ningún formador de mercado.

PERSONAS RESPONSABLES

"Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas"

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

Lic. Javier Valadez Benítez
Director General

C.P. Gustavo Adolfo Rosas Prado
Director de Administración y Finanzas

Lic. Crispín Francisco Salazar Aldana
Director Jurídico

DECLARACIÓN DEL AUDITOR EXTERNO

En estricto cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 33, fracción I, inciso b), numeral 1, subnumeral 1.2 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, y exclusivamente para efectos de los estados financieros consolidados dictaminados de Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V., (el “Grupo Financiero”) y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por los años terminados en esas fechas, así como al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y por los años terminados en esas fechas, que se incluyen como anexos en el presente Reporte Anual, así como cualquier otra información financiera que se incluya en el presente Reporte Anual, cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados antes mencionados, se emite la siguiente leyenda:

“El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados del Grupo Financiero y Subsidiarias al 31 de diciembre 2016 y 2015 y por los años terminados en esas fechas, así como al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y por los años terminados en esas fechas, que se incluyen como anexos en el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 27 de febrero de 2017 y 25 de febrero de 2016, respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifiesta que ha leído el presente Reporte Anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la demás información financiera contenida en el presente Reporte Anual que no provenga de los estados financieros consolidados por él dictaminados.”

KPMG Cárdenas Dosal, S.C.



C.P.C. Jorge Orendain Villacampa
Socio



C.P.C. Ricardo Delfín Quizaños
Apoderado

VI. ANEXOS

- 1. Informes del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias por el ejercicio 2016**
- 2. Informes del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias por el ejercicio 2015**
- 3. Informe del Comité de Auditoría por el ejercicio 2014**
- 4. Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por los años terminados en esas fechas**
- 5. Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y por los años terminados en esas fechas**



H. Consejo de Administración de
Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.

INFORME DEL COMITÉ DE AUDITORIA Y PRACTICAS SOCIETARIAS

El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Grupo Financiero Multiva S. A. B. de C. V., de conformidad con lo establecido en el artículo 43, fracciones I y II de la Ley del Mercado de Valores, así como del artículo 58 fracciones I y II de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, presenta el informe anual sobre las actividades en materia de Auditoría y Prácticas Societarias correspondiente al ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2016.

El contenido de este informe se referirá a Grupo Financiero Multiva y a las siguientes subsidiarias: Banco Multiva S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Multiva y Casa de Bolsa Multiva, S.A. de C.V. Grupo Financiero Multiva. Cabe mencionar que en el año 2016 se llevó a cabo la venta de Seguros Multiva S.A., situación que fue revelada al público inversionista, por lo que al cierre del ejercicio 2016 dicha entidad ya no se considera integrante de Grupo Financiero Multiva, razón por la cual no se hace referencia a ella en el presente Informe.

I. En materia de Auditoría

- a) Sobre el estado que guarda el Sistema de Control Interno y Auditoría Interna de Grupo Financiero Multiva y sus subsidiarias, se consideraron los siguientes elementos:
 1. Los informes anuales sobre actividades en materia de Control Interno de las citadas subsidiarias elaboradas por sus Directores Generales.
 2. Los informes sobre la revisión del Control Interno Contable, los informes de observaciones sobre el Control Interno efectuadas por el Auditor Externo, y el seguimiento a las medidas correctivas tomadas con respecto a aquellas áreas de oportunidad detectadas e identificadas en dichos reportes, así como el dictamen de los estados financieros.
 3. Las observaciones sobre deficiencias o desviaciones de control de las subsidiarias del Grupo Financiero, presentadas en los informes del área de Auditoría Interna y el seguimiento a las medidas correctivas tomadas con respecto a las mismas.
 4. Los oficios de las visitas de inspección de las Autoridades supervisoras competentes y el seguimiento a la implementación de las medidas correctivas pertinentes.
 5. Los dictámenes de los Comisarios de las subsidiarias.
 6. Los informes de la Dirección de Gobierno Riesgo y Cumplimiento y del área de Contraloría Interna de las subsidiarias del Grupo Financiero presentados en las sesiones de este Comité.

Tomando en consideración los elementos anteriores, y como resultado de la labor de vigilancia llevada a cabo por este Comité en sus sesiones a lo largo del ejercicio 2016, con la participación del Auditor Externo, Auditoría Interna y la Contraloría Interna, podemos informar que, en términos generales, el Sistema de Control Interno de Grupo Financiero Multiva S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias funciona adecuadamente, proporcionando un grado de seguridad razonable respecto al logro de los objetivos relacionados con la eficacia y eficiencia de las operaciones, la confiabilidad de la información financiera que se emite y el cumplimiento de la normatividad aplicable, no detectándose deficiencias o desviaciones que pudieran afectarlo significativamente.

- b) Respecto al seguimiento de las medidas preventivas y correctivas implementadas con motivo del incumplimiento a lineamientos y políticas de operación y de registro contable del Grupo Financiero y sus subsidiarias, se informa que se recibieron diversos oficios emitidos por las autoridades encargadas de la supervisión, adoptándose las medidas preventivas y correctivas aplicables para prevenir en lo futuro observaciones en ese mismo sentido.

- c) En la sesión de julio de 2016, ese H. Consejo de Administración ratificó la designación de KPMG, Cárdenas Dosal S.C. como auditor externo de la sociedad y sus subsidiarias para proporcionar los servicios de auditoría externa a los estados financieros del ejercicio 2016. Al respecto, podemos reportar que tanto la firma de auditores como el Auditor Externo Independiente a cargo cumplen con los requisitos necesarios para el desempeño de sus funciones establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Consideramos que sus funciones han sido desempeñadas satisfactoriamente y el contenido de sus dictámenes e informes son de calidad y útiles en apoyo a las actividades de este Comité.

- d) Adicionalmente a la dictaminación de estados financieros, KPMG Cárdenas Dosal S.C. emite informes y comunicados complementarios requeridos por las autoridades; en 2016 se contrataron sus servicios para la revisión de la determinación de las cuotas pagadas al IPAB por parte de Banco Multiva en el ejercicio 2015. Cabe mencionar que dichos servicios adicionales no se ubican en alguno de los supuestos a los que se refiere el artículo 189 fracción VII de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito, por lo que no afectan la independencia del auditor externo.

Asimismo, se contrataron los servicios de expertos independientes para la realización de la auditoría legal a las empresas integrantes del Grupo Financiero, así como la auditoría sobre prevención de lavado de dinero, la auditoría a la administración integral de riesgos y la auditoría de expedientes de fideicomisos.

- e) Principales resultados de las revisiones a los estados financieros: A la fecha de la emisión del presente reporte se recibieron los estados financieros dictaminados de Grupo Financiero Multiva y sus subsidiarias por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, habiendo encontrado que fueron preparados en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores aplicable a cada tipo de empresa.
- f) Las políticas contables se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros consolidados y han sido aplicadas consistentemente por el Grupo Financiero de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las sociedades controladoras de grupos financieros en México emitidos por la Comisión.

Las principales modificaciones a los criterios contables adoptados por Grupo Financiero Multiva y sus subsidiarias durante el ejercicio 2016 son las siguientes:

- La adopción de la NIF C-7 "Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes" no generó cambios en la información financiera del Grupo Financiero ni sus subsidiarias.
 - La adopción de la nueva NIF D-3 "Beneficios a los empleados" no generó un efecto en la estimación
 - El cambio contable reconocido por el Grupo Financiero en 2016, se derivó de la adopción de su subsidiaria Banco Multiva, a las modificaciones a las Disposiciones emitidas por la CNBV relativas al cambio en la metodología de calificación de la cartera hipotecaria, originada y administradas por el INFONAVIT, a fin de reflejar los esquemas de cobertura de primeras pérdidas en el provisionamiento de la cartera; el impacto financiero por la adopción de la resolución fue la liberación de reservas por \$49 millones de pesos, la cual se reconoció en los resultados.
- g) Durante 2016 no se presentaron observaciones relevantes formuladas por accionistas, consejeros, directivos, empleados o algún tercero, respecto de la contabilidad, controles internos o temas relacionados con la auditoría interna ni externa o bien, derivadas de denuncias sobre hechos irregulares, por lo que consecuentemente tampoco existió materia de opinión por parte de este Comité.

- h) Se dio seguimiento a los acuerdos de las asambleas de accionistas y de ese H. Consejo de Administración, sin que se presentaran temas que dichos órganos de gobierno hayan solicitado a este Comité darles un especial seguimiento .
- i) Durante el ejercicio 2016 se destacan las visitas de inspección del Banco de México a Banco Multiva y de la CNBV a la Casa de Bolsa, de las cuales derivaron observaciones y acciones correctivas, tales como actualizaciones en los procedimientos, implementación de controles y reportes, así como planes de trabajo, cuyo seguimiento se ha reportado a éste Comité.

II. En materia de Prácticas Societarias

a) Desempeño de los Directivos Relevantes

Al cierre del ejercicio social de 2016 se obtuvieron resultados positivos para la Sociedad, mismos que han sido reflejados en sus estados financieros consolidados con cifras al 31 de diciembre de 2016, concluyéndose un desempeño adecuado y satisfactorio tanto del Director General de Grupo Financiero Multiva S.A.B. de C.V. como de los Directivos Relevantes de sus empresas subsidiarias, procurando la creación de valor en beneficio de dichas sociedades, no presentándose desviaciones operativas relevantes que pudieran generar perjuicios al Grupo Financiero, a sus subsidiarias y a sus accionistas.

b) Operaciones con Personas Relacionadas

Por tratarse de una sociedad controladora, Grupo Financiero Multiva S.A.B. de C.V. no realiza transacciones con las entidades financieras que lo integran ni otorga o recibe créditos de éstas, salvo la suscripción del Convenio Único de Responsabilidades que en términos de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras tiene suscrito y, conforme al cual, se obliga de manera solidaria a responder de las pérdidas o menoscabos que sufran aquéllas.

No obstante, se ha verificado que Banco Multiva S.A., entidad subsidiaria del Grupo Financiero, en el giro ordinario de sus negocios, celebró operaciones con Personas Relacionadas durante el ejercicio que se informa, las cuales fueron realizadas a precios de mercado o soportadas por estudios de precios de transferencia realizados por expertos independientes, con apego a las disposiciones legales aplicables.

c) Paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales del Director General y/o Directivos Relevantes

El Consejo de Administración ha aprobado las políticas del Sistema de Remuneración para el Director General y Directivos Relevantes de sus empresas subsidiarias, que contemplan el pago de compensaciones extraordinarias ocurridas durante el ejercicio que se informa e incluye reglas para diferir éstas en función de indicadores de riesgo establecidos y el cumplimiento de las políticas, aplicándose de manera consistente durante el ejercicio.

d) Dispensas otorgadas por el Consejo de Administración

Durante el ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2016, el Consejo de Administración no otorgó dispensas a consejeros o directivos relevantes para aprovechar oportunidades de negocio.

Atentamente,

C. P. C. Francisco Javier Padilla Villaruel
Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

Ciudad de México a abril de 2017.



H. Consejo de Administración de
Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Presente

INFORME DEL COMITÉ DE AUDITORIA Y PRACTICAS SOCIETARIAS

El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Grupo Financiero Multiva S. A. B. de C. V., de conformidad con lo establecido en el artículo 43, fracciones I y II de la Ley del Mercado de Valores, así como del artículo 58 fracciones I y II de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, presenta el informe anual sobre las actividades en materia de Auditoría y Prácticas Societarias correspondiente al ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2015.

El contenido de este informe se referirá a Grupo Financiero Multiva y a las siguientes subsidiarias: Banco Multiva S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Multiva, Casa de Bolsa Multiva, S.A. de C.V. Grupo Financiero Multiva, Seguros Multiva S.A. Grupo Financiero Multiva.

I. En materia de Auditoría

a) Sobre el estado que guarda el Sistema de Control Interno (SCI) y Auditoría Interna de Grupo Financiero Multiva y sus subsidiarias y las deficiencias y desviaciones, se consideraron los siguientes elementos:

1. Los informes anuales sobre actividades en materia de Control Interno de las citadas subsidiarias elaboradas por sus Directores Generales.
2. Los informes sobre la revisión del Control Interno Contable, los informes de observaciones sobre el Control Interno efectuadas por el Auditor Externo, y el seguimiento a las medidas correctivas tomadas con respecto a aquellas áreas de oportunidad detectadas e identificadas en dichos reportes; así como el dictamen de los estados financieros del Grupo Financiero y de sus subsidiarias.
3. La opinión de Auditoría Interna sobre la situación que guarda el Sistema de Control Interno de las subsidiarias
4. Las observaciones sobre deficiencias o desviaciones de control de las subsidiarias del Grupo Financiero, presentadas en los informes del área de Auditoría Interna y el seguimiento a las medidas correctivas tomadas con respecto a las mismas.
5. Los informes de observaciones al Control Interno del Auditor Externo y su dictamen de los estados financieros de Grupo Financiero Multiva y sus subsidiarias.
6. Los reportes de las visitas de inspección de las Autoridades supervisoras competentes y el seguimiento a la implementación de las medidas correctivas pertinentes.
7. Los dictámenes de los Comisarios de las subsidiarias.
8. Los informes de la Dirección de Gobierno Riesgo y Cumplimiento y de Contraloría Interna de las subsidiarias del Grupo Financiero en las sesiones de este Comité.
9. Las opiniones sobre la situación que guarda el Sistema de Control Interno de las subsidiarias del Grupo Financiero emitidas por Auditoría Interna.

Tomando en consideración los elementos anteriores, y como resultado de la labor de vigilancia llevada a cabo por este Comité en sus sesiones a lo largo del ejercicio 2015, con la participación del Auditor Externo, Auditoría Interna y la Contraloría Interna, podemos informar que, en términos generales, el Sistema de Control Interno de Grupo Financiero Multiva y sus subsidiarias funciona adecuadamente, proporcionando un grado de seguridad razonable respecto al logro de los objetivos relacionados con la eficacia y eficiencia de las operaciones, la confiabilidad de la información

financiera que se emite y el cumplimiento de la normatividad aplicable, y que no se detectaron deficiencias o desviaciones que pudieran afectarlos significativamente.

Respecto al funcionamiento de Auditoría Interna, el área ha mantenido su independencia, cumplió razonablemente con su programa de trabajo de acuerdo a las mejores prácticas, y vigiló de forma eficaz la implementación de acciones para corregir las observaciones y áreas de oportunidad detectadas.

b) No se presentaron incumplimientos significativos a los lineamientos y políticas de operación y de registro contable de Grupo Financiero Multiva y sus subsidiarias. Las áreas de oportunidad identificadas fueron informadas al personal responsable y se tomaron medidas para atenderlas.

c) Respecto de la evaluación del desempeño de la persona moral que proporciona los servicios de auditoría externa, podemos reportar que en el desarrollo de sus actividades y en su relación con la Administración y el Comité, se ha constatado la calidad de la firma KPMG Cárdenas Dosal, S. C., así como del Auditor Externo Independiente a cargo. En cumplimiento de las Disposiciones de carácter general aplicables, la persona para ocupar el cargo cuenta con experiencia profesional requerida en materia financiera, además de que cumple con los requisitos de independencia establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

En cuanto a la calidad del dictamen de los estados financieros emitidos por KPMG Cárdenas Dosal, S.C., consideramos que éste se realizó apegándose a las normas de auditoría generalmente aceptadas en México y a los criterios de contabilidad aplicables al Grupo Financiero como sociedad controladora de grupos financieros, así como a cada una de sus subsidiarias. Por lo anterior, consideramos que la gestión del Auditor Externo Independiente ha sido adecuada a las necesidades de la institución, respecto del dictamen de los estados financieros.

Asimismo, consideramos que el contenido de sus dictámenes e informes son de calidad y útiles en apoyo a las actividades de este Comité, debiendo destacarse que sus resultados y opiniones no presentan discrepancias con la Administración.

d) Sobre la descripción de los servicios adicionales a la dictaminación de estados financieros prestados por el Auditor Externo, KPMG Cárdenas Dosal S.C. emite informes y comunicados complementarios requeridos por las autoridades (CNBV y CNSF).

Asimismo, se contrataron los servicios del Actuario Independiente encargado de la prueba de Solvencia Dinámica de Seguros Multiva; se contrataron también los servicios de expertos independientes para la realización de la auditoría legal de las demás empresas integrantes del Grupo Financiero, así como la auditoría sobre prevención de lavado de dinero y la auditoría de expedientes de fideicomisos.

e) Se llevó a cabo la revisión de los estados financieros de Grupo Financiero Multiva y sus subsidiarias por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 así como el dictamen del Auditor Externo con la participación de la Administración, habiendo encontrado que fueron preparados de conformidad con la regulación y los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores aplicable a cada tipo de empresa y por lo tanto, recomendamos a este H. Consejo de Administración la aprobación de dichos estados financieros. Asimismo, cabe mencionar que en cada sesión trimestral de este Comité, además se realiza una revisión de los estados financieros intermedios.

f) Durante 2015 no se presentaron modificaciones a las políticas y criterios contables adoptadas por Grupo Financiero Multiva y sus subsidiarias, por lo que los estados financieros consolidados están preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros en México emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

g) Durante 2015 no se presentaron observaciones relevantes formuladas por accionistas, consejeros, directivos, empleados o algún tercero, respecto de la contabilidad, controles internos o temas relacionados con la auditoría interna ni externa o bien, derivadas de denuncias sobre hechos

irregulares, por lo que consecuentemente tampoco existió materia de opinión por parte de este Comité.

h) Durante este periodo no hubo acuerdos de la Asamblea de Accionistas y/o Consejo de Administración a los que se haya solicitado a este Comité darles seguimiento.

i) Durante el ejercicio 2015 se destacan las visitas de inspección de la CNBV y de Banco de México para Banco Multiva. Las observaciones derivadas de la visita de la CNBV se concentraron en temas de calificación de cartera, proceso de crédito de cartera comercial (expedientes), generación y envío de información de clientes a las sociedades de información crediticia (SIC's), control interno y gobierno corporativo, coeficiente de cobertura de liquidez, riesgo operacional y prevención de lavado de dinero; dichas observaciones fueron informadas al Consejo de Administración en la sesión del mes de enero de 2016. Por su parte, Banco de México tuvo observaciones en el proceso de mercado de dinero y administración de riesgos.

Asimismo, en 2015 la CNSF realizó visita de inspección para Seguros Multiva, emitiendo observaciones en materia de reaseguro.

Las observaciones resultantes de dichas visitas fueron atendidas en buena medida o se están atendiendo con modificaciones a procesos y/o con requerimientos como parte de los planes de trabajo para corregirlas.

En lo que respecta a la Casa de Bolsa, durante el ejercicio se recibieron oficios de observaciones en materia de prevención de lavado de dinero y de seguimiento a observaciones a visitas de inspección de ejercicios anteriores, en relación con temas de administración de riesgos, sistema de remuneración, sistema de recepción y asignación de órdenes, fiduciario, sistemas de grabación y registro contable de inversiones en valores. Al respecto se han realizado acciones y medidas correctivas, mismas que han sido informadas en el marco del Comité de Auditoría.

Con base en todo lo anteriormente expuesto, consideramos contar con los elementos suficientes para concluir que el funcionamiento de Grupo Financiero Multiva S.A.B. de C.V. y sus empresas subsidiarias, el cumplimiento de las políticas y normas establecidas, la eficiencia y efectividad del Sistema de Control Interno, su consistencia con los objetivos y lineamientos, así como con la normatividad emitida por las diversas autoridades, ha sido suficiente para lograr la continuidad de los objetivos de dichas empresas.

II. En materia de Prácticas Societarias

a) Desempeño de los Directivos Relevantes

Al cierre del ejercicio social de 2015 se obtuvieron resultados positivos para la Sociedad, mismos que han sido reflejados en sus estados financieros consolidados, concluyéndose un desempeño adecuado tanto del Director General de Grupo Financiero Multiva S.A.B. de C.V. como de los Directivos Relevantes de sus empresas subsidiarias, ya que se alcanzaron los objetivos y prioridades presentados por los mismos, aprobados por el Consejo de Administración, procurando la creación de valor en beneficio de dichas sociedades, además de que no se han presentado desviaciones operativas relevantes que pudieran generar perjuicios al Grupo Financiero o a sus subsidiarias.

b) Operaciones con Personas Relacionadas

Por tratarse de una sociedad controladora, Grupo Financiero Multiva S.A.B. de C.V. no realiza transacciones con las entidades financieras que lo integran ni otorga o recibe créditos de éstas, salvo la suscripción del Convenio Único de Responsabilidades que en términos de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras tiene suscrito y, conforme al cual, se obliga de manera solidaria a responder de las pérdidas o menoscabos que sufren aquéllas.

No obstante, se ha verificado que Banco Multiva S.A., entidad subsidiaria del Grupo Financiero, celebró operaciones con Personas Relacionadas durante el ejercicio que se informa, las cuales



fueron realizadas a precios de mercado o soportadas por estudios de precios de transferencia realizados por expertos independientes.

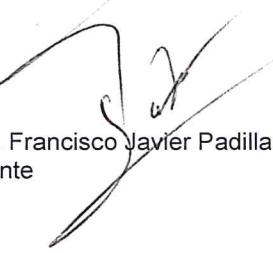
c) Paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales del Director General y/o Directivos Relevantes

El Consejo de Administración ha aprobado las políticas del Sistema de Remuneración para el Director General y Directivos Relevantes de sus empresas subsidiarias, que contemplan el pago de compensaciones extraordinarias ocurridas durante el ejercicio que se informa e incluye reglas para diferir éstas en función de indicadores de riesgo establecidos y el cumplimiento de las políticas, aplicándose de manera consistente durante el ejercicio.

d) Dispensas otorgadas por el Consejo de Administración

Durante el ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2015, el Consejo de Administración no otorgó dispensas a consejeros o directivos relevantes para aprovechar oportunidades de negocio.

Atentamente,



C. P. C. Francisco Javier Padilla Villaruel
Presidente

México D.F. abril de 2016.



H. Consejo de Administración
Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Presente

INFORME DEL COMITÉ DE AUDITORIA

El Comité de Auditoria de Grupo Financiero Multiva S. A. B. de C. V., con base en las disposiciones establecidas en el artículo 43, fracción II de Ley del Mercado de Valores, presenta el informe anual de actividades correspondiente al ejercicio 2014:

- a) De acuerdo con la normatividad aplicable, se realizó un análisis del estado que guarda el Sistema de Control Interno y Auditoría Interna del Grupo Financiero Multiva y sus subsidiarias (Banco y Casa de Bolsa Multiva) tomando en consideración lo siguiente:
1. La revisión de los informes anuales sobre actividades en materia de Control Interno de las citadas subsidiarias, elaborados por sus respectivos Directores Generales.
 2. Los informes sobre la revisión del Control Interno Contable de Banco y Casa de Bolsa, los informes de observaciones sobre el Control Interno efectuadas por el Auditor Externo, y el seguimiento a las medidas correctivas tomadas con respecto a aquellas áreas de oportunidad detectadas e identificadas en dichos reportes; así como el dictamen de los estados financieros del Grupo Financiero y de sus subsidiarias.
 3. Las observaciones sobre deficiencias o desviaciones de control de las subsidiarias del Grupo Financiero, presentadas en los informes del área de Auditoría Interna en las sesiones de este Comité y el seguimiento a las medidas correctivas tomadas con respecto a las mismas.
 4. Los reportes recibidos de las visitas de inspección de las autoridades supervisoras competentes, y el seguimiento a la implementación de las medidas correctivas pertinentes.
 5. Los informes de la Dirección de Gobierno Riesgo y Cumplimiento y de Contraloría Interna de las subsidiarias del Grupo Financiero en las sesiones de este Comité.
 6. Las opiniones sobre la situación que guarda el Sistema de Control Interno de las subsidiarias del Grupo Financiero emitidas por Auditoría Interna.

Tomando en consideración los elementos anteriores, y como resultado de la labor de vigilancia llevada a cabo por este Comité en sus sesiones a lo largo del ejercicio 2014, con la participación del Auditor Externo, Auditoría Interna y la Contraloría Interna, podemos informar que, en términos generales, el Sistema de Control Interno de Grupo Financiero Multiva y sus subsidiarias así como la Auditoría Interna funcionan adecuadamente, proporcionando un grado de seguridad razonable respecto al logro de los objetivos relacionados con la eficacia y eficiencia de las operaciones, la confiabilidad de la información financiera que se emite y el cumplimiento de la normatividad aplicable, y que no se detectaron deficiencias o desviaciones que pudieran afectarlos significativamente.

b) En relación con posibles incumplimientos significativos a las políticas de operación y de registro contable, podemos reportar que derivado de las revisiones de Auditoría Interna y las autoridades supervisoras, en términos generales, se cumple con dicha normatividad en la realización de las operaciones, emitiendo, en su caso, recomendaciones y áreas de mejora.

c) Respecto de la evaluación del desempeño de la persona moral que proporciona los servicios de auditoría externa, podemos reportar que en el desarrollo de sus actividades y en su relación con la administración y el Comité, se ha constatado la calidad de la firma KPMG Cárdenas Dosal, S. C., así como del Auditor Externo Independiente a cargo. En cumplimiento de las Disposiciones de carácter general aplicables, la persona para ocupar el cargo cuenta con experiencia profesional requerida en materia financiera, además de que cumple con los requisitos de independencia establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

En cuanto a la calidad del dictamen de los estados financieros emitidos por KPMG Cárdenas Dosal, S. C., consideramos que éste se realizó apegándose a las normas de auditoría generalmente aceptadas en México y a los criterios de contabilidad aplicables al Grupo Financiero como sociedad controladora de grupos financieros, así como a cada una de sus subsidiarias. Por lo anterior, consideramos que la gestión del Auditor Externo Independiente ha sido adecuada a las necesidades de la institución, respecto del dictamen de los estados financieros.

Asimismo, consideramos que el contenido de sus dictámenes e informes son de calidad y útiles en apoyo a las actividades de este Comité, debiendo destacarse que sus resultados y opiniones no presentan discrepancias con la administración.

d) Sobre la descripción de los servicios adicionales a la dictaminación de estados financieros, prestados por el Auditor Externo, podemos informar que no se tuvieron otras contrataciones para servicios adicionales.

e) Se llevó a cabo la revisión de los estados financieros de Grupo Financiero Multiva y sus subsidiarias por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 así como el dictamen del Auditor Externo con la participación de la administración, habiendo encontrado que fueron preparados de conformidad con la regulación y los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores aplicable a cada tipo de empresa y por lo tanto, recomendamos a este H. Consejo de Administración la aprobación de dichos estados financieros. Asimismo, cabe mencionar que en cada sesión trimestral de este Comité, además se realiza una revisión de los estados financieros intermedios.

f) Durante 2014 no se presentaron modificaciones a las políticas y criterios contables adoptadas por Grupo Financiero Multiva y sus subsidiarias, por lo que los estados financieros consolidados están preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros en México emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

g) Durante 2014 no se presentaron observaciones relevantes formuladas por accionistas, consejeros, directivos, empleados o algún tercero, respecto de la contabilidad, controles internos o temas relacionados con la auditoría interna ni externa o bien, derivadas de denuncias sobre hechos irregulares, por lo que consecuentemente tampoco existió materia de opinión por parte de este Comité.



h) Durante este periodo no hubo acuerdos de la Asamblea de Accionistas y/o Consejo de Administración a los que se haya solicitado a este Comité darles seguimiento.

Conclusión

Con base en todo lo anteriormente expuesto, consideramos contar con los elementos suficientes para emitir el Informe Anual de Actividades del Comité de Auditoría correspondiente al ejercicio 2014, concluyendo que el funcionamiento de Grupo Financiero Multiva S.A.B. de C.V. y sus empresas subsidiarias, el cumplimiento de las políticas y normas establecidas, la eficiencia y efectividad del sistema de control interno, su consistencia con los objetivos y lineamientos, así como con la normatividad emitida por las diversas autoridades, ha sido suficiente para lograr la continuidad de los objetivos de dichas empresas.

Atentamente,

C. P. Francisco Javier Padilla Villaruel
Presidente

México D.F. abril de 2015.

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.,
y Subsidiarias
Sociedad Controladora Filial

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Cárdenas Dosal, S.C.
Manuel Ávila Camacho 176 P1,
Reforma Social, Miguel Hidalgo,
C.P. 11650, Ciudad de México.
Teléfono: +01 (55) 5246 8300
kpmg.com.mx

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias:

(Millones de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (el Grupo Financiero), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros en México (los Criterios Contables), emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados*” de nuestro informe. Somos independientes del Grupo Financiero de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 1 a los estados financieros consolidados, que menciona que el 19 de mayo de 2016, el Grupo Financiero celebró un contrato de compraventa de acciones sujeto a condiciones suspensivas (aprobaciones de autoridades competentes), en el cual Grupo Financiero Ve Por Más, S. A de C. V., adquiere la totalidad de las acciones representativas del capital social de Seguros Multiva, S. A. (Seguros Multiva) compañía subsidiaria del Grupo Financiero. El importe de la contraprestación ascendió a \$350, mismo que fue liquidado en su totalidad el 27 de diciembre de 2016, fecha en que la Comisión autorizó la operación. El Grupo Financiero mantuvo el control y administración de Seguros Multiva, hasta la autorización de la Comisión. Derivado de lo anterior el Grupo Financiero reconoció en los resultados consolidados de 2016, una operación discontinuada por un importe de \$42, originados por las variaciones en el valor en libros de Seguros Multiva, así como una utilidad en venta de subsidiaria por \$121, originados por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros de Seguros Multiva. Asimismo, para efectos de comparabilidad, los resultados del ejercicio 2015 correspondientes a la operación discontinuada fueron reclasificados y presentados netos de ISR y PTU, en un solo rubro, como se muestra en la misma nota 1. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

(Continúa)

Aguascalientes, Ags.	Guadalajara, Jal.	Puebla, Pue.
Cancún, Q. Roo.	Hermosillo, Son.	Querétaro, Qro.
Ciudad de México.	León, Gto.	Reynosa, Tamps.
Ciudad Juárez, Chih.	Mérida, Yuc.	Saltillo, Coah.
Culiacán, Sinal.	Mexicali, B.C.	San Luis Potosí, S.L.P.
Ciudad Guadalupe, N.L.	Tijuana, B.C.	Tijuana, B.C.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Estimación preventiva para riesgos crediticios por \$1,177 (ver notas 3j y 10d a los estados financieros consolidados)

Cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>La estimación preventiva para riesgos crediticios involucra un alto grado de juicio para la evaluación de la capacidad de pago de los deudores, considerando los diversos factores establecidos en las metodologías prescritas por la Comisión para el proceso de calificación de la cartera de crédito, así como la confiabilidad en la documentación y actualización de la misma, que sirve de insumo para la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios.</p> <p>En adición, como se menciona en la nota 4 a los estados financieros consolidados, a partir de 2016, entraron en vigor las modificaciones de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito (las Disposiciones), en las cuales se establece una nueva metodología para la determinación de las reservas preventivas correspondientes a la cartera hipotecaria originada y administrada por el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT). La adopción de esta metodología derivó en una liberación de reservas por \$49, relacionada con el portafolio de cartera hipotecaria durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016. El Grupo Financiero registró el efecto en los resultados consolidados del ejercicio, conforme a dichas Disposiciones.</p>	<p>Los procedimientos de auditoría aplicados sobre la determinación por parte de la Administración, de la estimación preventiva para riesgos crediticios y su efecto en los resultados del ejercicio, incluyeron la evaluación, a través de pruebas selectivas, tanto de los insumos utilizados como de la mecánica de cálculo para los diferentes portafolios de crédito con base en las metodologías vigentes que para cada tipo de cartera establece la Comisión; así como la revisión de la adopción de la nueva metodología aplicable a partir del 2016, para constituir las estimaciones preventivas de cartera hipotecaria originada y administrada por el INFONAVIT, y su reconocimiento en los resultados consolidados del ejercicio de conformidad con lo establecido por las Disposiciones al respecto.</p>

(Continúa)

Impuestos a la utilidad corrientes y diferidos por (\$203) y \$102, respectivamente (ver notas 3w y 19 a los estados financieros consolidados)

Cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
La determinación de los impuestos a la utilidad corrientes y diferidos es compleja derivada principalmente de la interpretación sobre la legislación fiscal y financiera vigente en la materia, por lo que requiere un alto grado de juicio profesional. La valuación de los activos por impuestos a la utilidad diferidos requiere evaluar factores tanto presentes como futuros que permitan estimar la realización de dichos activos.	<p>Los procedimientos de auditoría aplicados en la evaluación de la razonabilidad de los cálculos determinados por la Administración para el reconocimiento de los impuestos a la utilidad corrientes y diferidos, incluyeron pruebas selectivas tanto de los insumos utilizados como de la naturaleza de las partidas que formaron parte del cálculo, considerando la legislación vigente en materia fiscal y financiera.</p> <p>Adicionalmente evaluamos la razonabilidad de las proyecciones de utilidades fiscales determinadas por la Administración del Grupo Financiero que soportan la probabilidad de la materialización de los activos por impuestos a la utilidad diferidos.</p>

Cálculo de obligaciones laborales al retiro y terminación por \$5 y \$110, respectivamente (ver notas 3u y 18 a los estados financieros)

Cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
El Grupo Financiero tiene establecidos planes de beneficios definidos para sus empleados. La determinación del pasivo correspondiente a dichos planes se efectuó a través de cálculos actuariales complejos que requieren un alto grado de juicio en la selección de las hipótesis utilizadas para la determinación del pasivo neto proyectado de las obligaciones laborales al retiro y por terminación.	<p>Evaluamos a través de la participación de nuestros actuarios tanto la razonabilidad de los supuestos utilizados por la Administración para determinar el pasivo neto proyectado de las obligaciones laborales al retiro y por terminación, como la mecánica de cálculo usada.</p> <p>En adición se tomaron partidas selectivas para corroborar la adecuada incorporación de los datos del personal que se incluyeron como base para el cálculo actuarial de las obligaciones laborales de los diferentes planes.</p>

(Continúa)

Otra Información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 a presentar ante la Comisión y la Bolsa Mexicana de Valores (el Reporte Anual), pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de los auditores sobre los mismos. El Reporte Anual se estima que estará disponible para nosotros después de la fecha de este informe de los auditores.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ningún tipo de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si parece ser materialmente incorrecta.

Cuando leamos el Reporte Anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos requeridos a reportar ese hecho a los responsables del gobierno de la entidad.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con los Criterios Contables, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo Financiero para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar el Grupo Financiero o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo Financiero.

(Continúa)

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo Financiero.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo Financiero para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo Financiero deje de ser un negocio en marcha.

(Continúa)

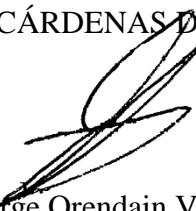
- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o líneas de negocio dentro del Grupo Financiero para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y desarrollo de la auditoría de grupo. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG CÁRDENAS DOSAL, S. C.



C.P.C. Jorge Orendain Villacampa

Ciudad de México, a 27 de febrero de 2017.

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
y subsidiarias
Sociedad controladora filial
Cerrada de Tecamachalco N°45, Colonia Reforma Social,
Delegación Miguel Hidalgo, C. P. 11650, Ciudad de México

Balances generales consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Millones de pesos)

Activo	2016	2015	Pasivo y capital contable	2016	2015
Disponibilidades (nota 6)	\$ 4,414	5,408	Captación tradicional (notas 15 y 22):		
Inversiones en valores (nota 7):			Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 12,414	8,518
Títulos para negociar	14,601	8,710	Depósitos a plazo:		
Títulos disponibles para la venta	-	320	Público en general	28,173	22,263
Títulos conservados a vencimiento	100	69	Mercado de dinero	14,032	16,146
	<u>14,701</u>	<u>9,099</u>	Títulos de crédito emitidos	3,012	752
			Cuenta global de captación sin movimientos	5	1
Deudores por reporto (nota 8)	<u>10,335</u>	<u>3,264</u>		<u>57,636</u>	<u>47,680</u>
Cartera de crédito vigente (notas 10 y 22):			Préstamos interbaearios y de otros organismos (nota 16):		
Créditos comerciales:			De exigibilidad inmediata	-	6
Actividad empresarial o comercial	23,801	16,524	De corto plazo	1,468	1,306
Entidades financieras	1,149	1,101	De largo plazo	14,357	11,553
Entidades gubernamentales	<u>32,164</u>	<u>32,788</u>			
				<u>15,825</u>	<u>12,865</u>
			Reservas técnicas (nota 17)	-	787
Créditos al consumo	1,501	1,579	Acreedores por reporto (nota 8)	10,772	6,128
Créditos a la vivienda			Cuentas por pagar a reaseguradoras y reafianzadores, neto	-	58
Media y residencial	148	132			
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	2,211	3,877	Otras cuentas por pagar:		
			Impuestos a la utilidad por pagar (nota 19)	9	65
			Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar (nota 19)	144	177
			Acreedores por liquidación de operaciones	155	203
			Acreedores por collaterales recibidos en efectivo (nota 8)	1	-
			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 6 y 18)	691	1,393
Total cartera de crédito vigente	<u>60,974</u>	<u>56,001</u>	Total pasivo	<u>86,259</u>	<u>70,379</u>
Cartera de crédito vencido (nota 10):			Capital contable (nota 21):		
Créditos vencidos comerciales:			Capital contribuido:		
Actividad empresarial o comercial	767	363	Capital social	2,451	2,451
Entidades financieras	<u>19</u>	<u>19</u>	Prima en emisión de acciones	918	918
				<u>3,369</u>	<u>3,369</u>
			Capital ganado:		
			Reserva legal	111	72
			Resultado de ejercicios anteriores	1,455	710
			Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	9
			Resultado neto	576	784
Total cartera de crédito vencida	<u>827</u>	<u>411</u>	Participación no controladora	7	3
Cartera de crédito	61,801	56,412	Capital contable	5,518	4,947
Menos:			Compromisos y contingencias (nota 25)		
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 10d)	<u>(1,177)</u>	<u>(1,200)</u>			
Total de cartera de crédito, neto	60,624	55,212			
Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y crédito otorgado por compañías de seguros y fianzas, neto	-	7			
Deudores por prima, neto	-	223			
Cuentas por cobrar a reaseguradoras y reafianzadores, neto	-	65			
Otras cuentas por cobrar, neto (notas 6 y 11)	408	425			
Bienes adjudicados (nota 12)	220	449			
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 13)	156	194			
Inversiones permanentes en acciones (nota 14)	14	13			
Impuestos a la utilidad y Participación de los Trabajadores en las Utilidades diferidos, neto (nota 19)	486	550			
Otros activos:					
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	406	393			
Otros activos a corto y largo plazo	<u>13</u>	<u>24</u>			
Total activo	<u>\$ 91,777</u>	<u>75,326</u>	Total pasivo y capital contable	<u>\$ 91,777</u>	<u>75,326</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
y subsidiarias
Sociedad controladora filial
Cerrada de Tecamachalco N°45, Colonia Reforma Social,
Delegación Miguel Hidalgo, C. P. 11650, Ciudad de México

Balances generales consolidados, continuación

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Millones de pesos)

Cuentas de Orden

Operaciones por cuenta de terceros	2016	2015	Operaciones por cuenta propia	2016	2015
Clientes cuentas corrientes:					
Bancos de clientes	\$ 16	-	Bienes en fideicomiso o mandato (nota 23d)	10,449	9,565
Liquidaciones de operaciones de clientes	<u>(39)</u>	<u>6</u>	Fideicomisos	<u>10,389</u>	<u>9,505</u>
	<u>(23)</u>	<u>6</u>	Mandatos	<u>60</u>	<u>60</u>
Operaciones en custodia:			Bienes en custodia o en administración (nota 23e)	107,970	110,794
Valores de clientes recibidos en custodia (nota 23a)	<u>41,320</u>	<u>32,952</u>	Compromisos crediticios (nota 10b)	10,431	9,657
Operaciones por cuenta de clientes:			Colaterales recibidos por la entidad (notas 8 y 23c)	16,709	4,472
Operaciones de reporto por cuenta de clientes (nota 23b)	17,141	6,592	Deuda gubernamental	<u>16,155</u>	<u>4,075</u>
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes (notas 8 y 23b)	11,253	5,629	Otros títulos de deuda	<u>554</u>	<u>397</u>
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes (notas 8 y 23b)	5,951	967	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad (notas 8 y 23c)	6,367	1,206
Fideicomisos administrados	<u>10,688</u>	<u>11,013</u>	Deuda gubernamental	<u>5,813</u>	<u>809</u>
	<u>45,033</u>	<u>24,201</u>	Otros títulos de deuda	<u>554</u>	<u>397</u>
			Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito (nota 10c)	27	22
			Otras cuentas de registro	5,418	3,042
Totales por cuenta de terceros	\$ 86,330	<u>57,159</u>	Totales por cuenta propia	\$ 157,371	<u>138,758</u>

El capital social histórico al 31 de diciembre de 2016 y 2015, asciende a \$2,451, en ambos años.

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"Los presentes balances generales consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

Lic. Javier Valadez Benítez
 Director General

L. C. Socorro Patricia González Zaragoza, CIA
 Directora de Auditoría

C.P. Gustavo Adolfo Rosas Prado
 Director de Administración y Finanzas

C.P. Irma Gómez Hernández
 Contadora General

**Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
y subsidiarias**
Sociedad controladora filial
Cerrada de Tecamachalco N°45, Colonia Reforma Social,
Delegación Miguel Hidalgo, C. P. 11650, Ciudad de México

Estados de resultados consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Millones de pesos, excepto utilidad por acción)

	2016	2015
Ingresos por intereses (notas 1, 7, 8, 10, 22 y 24b)	\$ 5,674	4,159
Ingresos por primas, neto (notas 1 y 24f)	-	-
Gastos por intereses (notas 1, 8, 15, 16, 20, y 24b)	(3,553)	(2,177)
Incremento neto de reservas técnicas (notas 1 y 17)	-	-
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales, neto (nota 1)	-	-
 Margen financiero	 2,121	 1,982
Estimación preventiva para riesgos crediticios (notas 10d y 24e)	(240)	(139)
 Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	 1,881	 1,843
Comisiones y tarifas cobradas (notas 1, 10 y 24c)	800	1,240
Comisiones y tarifas pagadas (nota 1)	(454)	(457)
Resultado por intermediación (notas 1, 7, 8, 9 y 24d)	110	7
Otros ingresos de la operación, neto (notas 1, 10d y 24e)	409	24
Gastos de administración y promoción (notas 1, 18 y 22)	(2,108)	(1,893)
 Resultado de la operación	 638	 764
Participación en el resultado de asociadas	1	-
 Resultado antes de impuestos a la utilidad	 639	 764
Impuesto a la utilidad causado (nota 19)	(203)	(316)
Impuesto a la utilidad diferido (notas 1 y 19)	102	308
 Resultado antes de operaciones discontinuadas	 538	 756
Operación discontinuada (nota 1)	42	28
 Resultado neto	 580	 784
Participación no controladora	(4)	-
 Resultado neto de participación controladora	 \$ 576	 784
 Utilidad por acción (pesos)	 \$ 0.86	 1.17

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

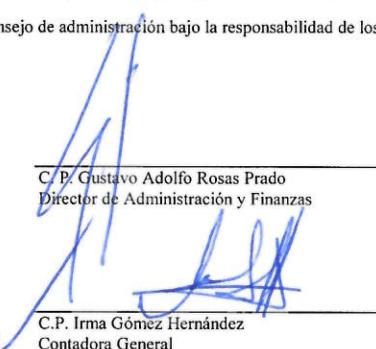
"Los presentes estados de resultados consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de resultados consolidados fueron aprobados por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

Lic. Javier Valdez Benítez
Director General


L. C. Socorro Patricia González Zaragoza, CIA
Directora de Auditoría

C.P. Gustavo Adolfo Rosas Prado
Director de Administración y Finanzas


C.P. Irma Gómez Hernández
Contadora General

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
y subsidiarias
Sociedad controladora filial
Cerrada de Tecamachalco N°45, Colonia Reforma Social,
Delegación Miguel Hidalgo, C. P. 11650, Ciudad de México

Estados de variaciones en el capital contable consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Millones de pesos)

	Capital contribuido		Capital ganado			Participación no controladora	Total del capital contable
	Capital social	Prima en emisión de acciones	Reserva legal	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por tenencia de activos no monetarios		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 2,451	918	51	301	5	430	3 4,159
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:							
Traspaso del resultado del ejercicio anterior (nota 21d)	-	-	21	409	-	(430)	- -
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral:							
Resultado neto	-	-	-	-	4	784	- 788
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2,451	918	72	710	9	784	3 4,947
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:							
Traspaso del resultado del ejercicio anterior (nota 21d)	-	-	39	745	-	(784)	- -
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral:							
Resultado neto	-	-	-	-	(9)	576	4 571
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ 2,451</u>	<u>918</u>	<u>111</u>	<u>1,455</u>	<u>-</u>	<u>576</u>	<u>7 5,518</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados fueron aprobados por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

Lic. Javier Valadez Benítez
 Director General

L. C. Socorro Patricia González Zaragoza, CIA
 Directora de Auditoría

G. P. Guillermo Adolfo Rosas Prado
 Director de Administración y Finanzas

C.P. Irma Gómez Hernández
 Contadora General

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
y subsidiarias
Sociedad controladora filial
Cerrada de Tecamachalco N°45, Colonia Reforma Social,
Delegación Miguel Hidalgo, C. P. 11650, Ciudad de México

Estados de flujos de efectivo consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Millones de pesos)

	2016	2015
Resultado neto de participación controladora	\$ 576	784
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Resultado por valorización de títulos para negociar, neto	1	133
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(13)	15
Reservas técnicas	-	237
Depreciación y amortización	(84)	79
Provisiones	131	121
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	101	20
Participación de los trabajadores en las utilidades causada y diferida	184	5
Participación en los resultados de asociadas	(1)	-
Utilidad en venta de subsidiaria	(121)	-
Operaciones discontinuadas	(42)	-
Participación no controladora	4	-
	736	1,394
Actividades de operación:		
Cambio en cuentas de margen	-	1
Cambio en inversiones en valores	(6,374)	575
Cambio en deudores por reporto	(7,071)	1,202
Cambio en cartera de crédito, neto	(5,412)	(13,678)
Cambios en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas, neto	-	(1)
Cambio en deudores por primas, neto	-	(74)
Cambio en cuentas por cobrar y por pagar a reaseguradores y reafianzadores, neto	-	19
Cambio en bienes adjudicados, neto	229	179
Cambio en otros activos operativos	79	(198)
Cambio en captación tradicional	9,956	10,639
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	2,960	3,273
Cambio en acreedores por reporto	4,644	(291)
Cambio en reservas técnicas	-	43
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	1	-
Cambio en otros pasivos operativos	(669)	267
Pago de impuestos a la utilidad	(322)	(476)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	<u>(1,243)</u>	<u>2,874</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo, neto	(54)	(72)
Cobros por disposición mobiliario y equipo	1	1
Cobros por disposición de subsidiaria, neto	321	-
Cobros de dividendos en efectivo	23	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	(42)	(49)
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	<u>249</u>	<u>(120)</u>
Incremento neto de efectivo	<u>(994)</u>	<u>2,754</u>
Disponibilidades al inicio del año	<u>5,408</u>	<u>2,654</u>
Disponibilidades al final del año	<u>\$ 4,414</u>	<u>5,408</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados fueron aprobados por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

Lic. Javier Valadez Benítez
 Director General



L. C. Socorro Patricia González Zaragoza, CIA
 Directora de Auditoría

C.P. Gustavo Adolfo Rosas Prado
 Director de Administración y Finanzas


 C.P. Irma Gómez Hernández
 Contadora General

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Millones de pesos)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes-

Actividad-

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V. (el Grupo Financiero) con domicilio en Cerrada de Tecamachalco, número 45, Colonia Reforma Social, Delegación Miguel Hidalgo, Ciudad de México, es una subsidiaria de Grupo Empresarial Ángeles, S. A. de C. V., quien posee el 53.02% de su capital social, el 46.98% restante es poseído por diversas personas físicas. El Grupo Financiero está autorizado para adquirir y administrar acciones con derecho a voto emitidas por entidades financieras y bursátiles relacionadas con la compra-venta y tenencia de acciones, en los términos de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras (LRAF) y las demás leyes aplicables.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las subsidiarias consolidadas del Grupo Financiero, su participación en el capital social y actividad preponderante son como sigue:

- *Banco Multiva, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva (el Banco)-* De quien posee el 99.99% de su capital social; se dedica a la prestación de servicios de banca múltiple en los términos de la Ley de Instituciones de Crédito y demás leyes aplicables y disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) que comprenden, entre otras, la recepción de depósitos, aceptación de préstamos, el otorgamiento de créditos, la operación con valores y derivados y la celebración de contratos de fideicomiso. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Banco consolida sus estados financieros con Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, (la Operadora de Fondos) y Savella Empresarial, S. A. de C. V. (Savella Empresarial).
- *Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V., Grupo Financiero Multiva (la Casa de Bolsa)-* De quien posee el 99.99% de su capital social; es una sociedad autorizada para actuar como intermediaria financiera en operaciones de valores y derivadas en los términos de la Ley de Mercado de Valores (LMV) y disposiciones de carácter general que emite la Comisión.
- *Multivalores Servicios Corporativos, S. A. de C. V. (Multiva Servicios)-* De quien posee el 99.99% de su capital social; es la prestadora de servicios administrativos complementarios y auxiliares a compañías relacionadas dentro del Grupo Financiero en los términos de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF).

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- *Seguros Multiva, S. A., Grupo Financiero Multiva (Seguros Multiva) actualmente Seguros Ve por Mas, S. A.- De quien poseía el 99.99% de su capital social; es una sociedad autorizada para practicar el seguro en las operaciones de vida, individual, grupo o colectivo, accidentes y enfermedades en los ramos de accidentes personales y gastos médicos, así como de daños en los ramos de responsabilidad civil y riesgos profesionales, marítimo y transportes, incendio, automóviles, diversos, terremoto y otros riesgos catastróficos en términos de la Ley de Instituciones de Seguros y Finanzas (LISF) y de acuerdo a los criterios de contabilidad para instituciones de seguros en México establecidos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (la Comisión de Seguros).*

Operaciones sobresalientes en 2016

Grupo Financiero

Venta de Seguros Multiva

El 19 de mayo de 2016, el Grupo Financiero celebró un contrato de compraventa de acciones sujeto a condiciones suspensivas (aprobaciones de autoridades competentes), en el cual Grupo Financiero Ve Por Más, S. A de C. V., adquiere la totalidad de las acciones representativas del capital social de Seguros Multiva compañía subsidiaria del Grupo Financiero. El importe de la contraprestación ascendió a \$350, mismo que fue liquidado en su totalidad el 27 de diciembre de 2016, fecha en que la Comisión autorizó la operación.

El Grupo Financiero mantuvo el control y administración de Seguros Multiva, hasta la autorización de la Comisión, derivado de lo anterior el Grupo Financiero reconoció en los resultados consolidados de 2016, una operación discontinuada por un importe de \$42, originados por las variaciones en el valor en libros de Seguros Multiva.

La utilidad en venta de subsidiaria se detalla a continuación:

Precio de venta	\$ 350
Valor en libros	<u>229</u>
Utilidad en venta de acciones	\$ <u>121</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Banco

Segunda emisión de certificados bursátiles bancarios

El 27 de abril de 2016, el Consejo de Administración del Banco aprobó la segunda emisión de Certificados Bursátiles Bancarios (CEBURES) por la cantidad de \$1,500 al amparo del programa revolvente (el Programa) autorizado por la Comisión el 27 de febrero de 2013. Los CEBURES tienen clave de pizarra MULTIVA16 y valor nominal de 100.00 (cien pesos 00/100M.N.) cada uno, con una vigencia de 1,092 días y están denominados en pesos. Dichos CEBURES devengarán intereses a la tasa que resulte de adicionar 1.20 puntos porcentuales a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) (ver nota 15).

Tercera emisión de certificados bursátiles bancarios

El 28 de julio de 2016, el Consejo de Administración del Banco aprobó la tercera emisión de CEBURES por la cantidad de \$1,500 al amparo del Programa. Los CEBURES tienen clave de pizarra MULTIVA16-2 y valor nominal de 100.00 (cien pesos 00/100M.N.) cada uno, con una vigencia de 1,092 días y están denominados en pesos. Dichos CEBURES devengarán intereses a la tasa que resulte de adicionar 1.30 puntos porcentuales a la TIIE (ver nota 15).

El monto total del Programa con carácter revolvente es hasta \$10,000 o su equivalente en Unidades de Inversión con una duración de cinco años contados a partir de la fecha de autorización del mismo por la Comisión.

Adquisición de derechos de cobro sobre cartera comercial

Con fecha 30 de junio de 2016, el Banco adquirió mediante la celebración de un contrato de cesión de derechos de cobro con Banco Santander, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, una porción de los derechos relativos a un crédito comercial con fecha de pago 15 de abril de 2017. Los detalles de la operación se muestran en la siguiente hoja.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Principal	\$ 500
Prima de sobreprecio	1
Intereses devengados a la fecha del contrato	<u>5</u>
 Precio de adquisición total	 <u>506</u>
 Valor contractual de los derechos de cobro	 (505)
 Cargo diferido amortizable durante la cobranza del crédito	 \$ <u>1</u>
 Estimación preventiva para riesgos crediticios asociada a los derechos de cobro a la fecha de adquisición	 \$ <u>2</u>

La tasa que devenga el crédito conforme al contrato que le dio origen es de TIE + 0.75 puntos porcentuales.

Savella Empresarial

Venta de cartera de clientes

El 9 de junio de 2016, Savella Empresarial celebró un contrato de prestación de servicios (el Contrato) para la migración de su cartera de clientes con Edenred México, S. A. de C. V. (Edenred), con el fin de migrar la cartera de clientes de monederos electrónicos para despensa, combustible, alimentos o comidas procesadas y el producto “Savella Total” a favor de Edenred, quien asumió todas las responsabilidades existentes a la fecha de la migración como consecuencia de la relación con los clientes efectivamente migrados, mediante la suscripción de los respectivos contratos entre Edenred y dichos clientes.

El precio inicial acordado por la gestión de la migración efectiva de la cartera de clientes ascendió a \$40, el cual puede ser modificado dependiendo del volumen de facturación que presente la cartera de clientes migrada en los meses de enero a junio 2017, el límite mínimo de facturación para recibir el precio inicial acordado se fijó en \$765 si el volumen de facturación está por encima o por debajo de este importe de referencia, el precio final será ajustado en el mismo sentido.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Conforme a contrato Savella Empresarial recibió un pago anticipado el 16 de diciembre de 2016 por un importe de \$20 más IVA. El resto de la contraprestación será pagada en septiembre 2017, correspondiente al diferencial del precio final y el anticipo.

Adicionalmente, como remuneración adicional por el mantenimiento efectivo de la cartera de clientes transmitida, Edenred pagará a Savella Empresarial hasta \$5, por el período de enero a julio de 2018, de forma mensual, los cuales se determinarán mensualmente atendiendo a lo siguiente:

Volumen mensual de emisión facturado		Bono mensual por mantenimiento
Límite inferior	Límite superior	
\$ -	50	\$ -
50	90	0.5
90	Mayor	0.85
==	=====	====

Derivado del contrato de prestación de servicios para la migración de cartera de clientes antes mencionado, Savella Empresarial acordó que se abstendrá de constituir, invertir en el capital u operar directa o indirectamente en sociedades o empresas de cualquier naturaleza que se dediquen a la explotación de productos o soluciones que compitan con las soluciones objeto del contrato durante cuatro años. En caso de no cumplir con esto, Savella Empresarial pagará a Edenred una pena convencional por \$10.

Al 31 de diciembre de 2016, el volumen de emisión semestral asciende a \$746, el cual representa el 97% del volumen de emisión semestral de referencia.

Incertidumbre de negocio en marcha

Derivado de la migración de la cartera de clientes (actividad principal) de Savella Empresarial a Edenred durante el ejercicio 2016, la administración del Grupo Financiero está evaluando la posibilidad de que una vez concluidos los beneficios de la migración, Savella Empresarial no pueda seguir como negocio en marcha. La Administración del Grupo Financiero evalúa posibles escenarios de la desincorporación de Savella Empresarial del Grupo Financiero. A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, no existen acuerdos formales o informales para la desincorporación de Savella Empresarial del Grupo Financiero.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 27 de febrero de 2017, el Lic. Javier Valadez Benítez (Director General); el C. P. Gustavo Adolfo Rosas Prado (Director de Administración y Finanzas); la L. C. Socorro Patricia González Zaragoza, CIA (Directora de Auditoría) y la C. P. Irma Gómez Hernández (Contadora General) autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos del Grupo Financiero, los accionistas y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados están preparados con fundamento en la legislación bancaria y de seguros, y de acuerdo con los Criterios de Contabilidad aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros en México establecidas por la Comisión (los Criterios Contables), quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades controladoras de grupos financieros y realiza la revisión de su información financiera.

Los Criterios Contables permiten la utilización de los criterios contables utilizados por las subsidiarias del Grupo Financiero, los cuales son como sigue: el Banco y la Casa de Bolsa, de acuerdo con los criterios de contabilidad para instituciones de crédito y casas de bolsa en México, respectivamente, emitidos por la Comisión; hasta el 31 de diciembre de 2015, los criterios de contabilidad para instituciones de seguros en México para Seguros Multiva, establecidos por la Comisión de Seguros; y las NIF para Multiva Servicios.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los Criterios Contables incluyen, en aquellos casos no previstos por los mismos, y en un contexto más amplio de las NIF emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), se observará un proceso de supletoriedad, establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF y del criterio A-4 de la Comisión, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

b) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones. Los rubros más importantes sujetos a dichas estimaciones incluyen el valor razonable de las inversiones en valores, las operaciones de reporto, las estimaciones preventivas para riesgos crediticios, la realización de los activos por impuestos diferidos, el valor en libros de inmuebles, mobiliario y equipo, el valor razonable de los bienes adjudicados, los pasivos relativos a las reservas técnicas y el pasivo relativo por beneficios a los empleados.

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros consolidados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos, moneda nacional o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares o “USD”, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto valor de la UDI)

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros consolidados que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por el Grupo Financiero de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las sociedades controladoras de grupos financieros en México emitidos por la Comisión.

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen el reconocimiento de la inflación con base en Unidades de Inversión (UDI) hasta el 31 de diciembre de 2007, de acuerdo con los criterios de contabilidad aplicables.

Los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 son considerados como entorno económico no inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores menor que el 26%), conforme a lo establecido en la NIF B-10 “Efectos de la inflación”; consecuentemente no se reconocen los efectos de la inflación en la información financiera del Grupo Financiero. En caso de que se vuelva a estar en un entorno inflacionario, se deberán registrar de manera retrospectiva los efectos acumulados de la inflación no reconocidos en los períodos en los que el entorno fue calificado como no inflacionario. El porcentaje de inflación acumulado de los tres ejercicios anuales anteriores se muestra a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>del año</u>	<u>acumulada</u>
2016	\$ 5.562883	3.38%	9.97%
2015	5.381175	2.10%	10.39%
2014	5.270368	4.18%	12.34%
	=====	=====	=====

(b) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados del Grupo Financiero incluyen los de sus subsidiarias mencionadas en la nota 1, en las cuales ejerce control. Los saldos y operaciones efectuadas con las compañías subsidiarias se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados. La consolidación se efectuó con base en los estados financieros auditados de las compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(c) Disponibilidades

Este rubro se compone de efectivo, metales preciosos amonedados, saldos bancarios en moneda nacional y divisas, operaciones de compraventa de divisas a 24 y 48 horas, préstamos bancarios con vencimientos iguales o menores a tres días (operaciones de “Call Money”) y depósitos con Banco de México (el Banco Central), los cuales incluyen los depósitos de regulación monetaria que el Banco está obligado conforme a la Ley de Instituciones de crédito a mantener, con el propósito de regular la liquidez en el mercado de dinero; y que carecen de plazo y devengan intereses a la tasa ponderada de fondeo bancario.

Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal. En el caso de divisas en dólares, el tipo de cambio utilizado para la conversión es el publicado por el Banco Central. El efecto de valorización se registra en resultados, como ingreso o gasto por intereses, según corresponda.

Los documentos de cobro inmediato en firme, que no sean cobrados de acuerdo a los siguientes plazos serán considerados como "Otras cuentas por cobrar":

- Operaciones con entidades del país; dos días hábiles después de haberse efectuado la operación.
- Operaciones con entidades del extranjero; cinco días hábiles después de haber efectuado la operación.

Cuando los documentos detallados anteriormente no sean cobrados en los plazos mencionados, el importe de éstos se traspasará a la partida que les dio origen según corresponda, Deudores diversos o Cartera de crédito, y deberá atenderse a lo dispuesto en los criterios A-2 “Aplicación de normas particulares” y B-6 “Cartera de crédito”, respectivamente.

Por las operaciones traspasadas a deudores diversos dentro del rubro de “Otras cuentas por cobrar” y que se mantengan como pendientes de cobro a los quince días naturales siguientes a la fecha de realizado el traspaso, se clasifican como adeudos vencidos y se constituye simultáneamente su estimación por el importe total de las mismas.

Los documentos recibidos salvo buen cobro se registran en cuentas de orden en el rubro de “Otras cuentas de registro”.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los sobregiros en cuentas de cheques reportados en el estado de cuenta emitido por la institución de crédito correspondiente, se presentan en el rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”. Del mismo modo en dicho rubro se presenta el saldo compensado de divisas a recibir con las divisas a entregar en caso de que esta compensación muestre saldo negativo.

Las divisas adquiridas en operaciones de compraventa a 24, 48, 72 y 96 horas, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir); en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de disponibilidades (divisas a entregar). Los derechos y obligaciones originadas por las ventas y compras de divisas a 24, 48, 72 y 96 horas se registran en cuentas liquidadoras dentro del rubro de “Otras cuentas por cobrar” y “Acreedores por liquidación de operaciones”, respectivamente.

(d) *Cuentas de margen*

Las cuentas de margen asociadas a transacciones con contratos estandarizados de futuros celebrados en mercados o bolsas reconocidos deberán presentarse en un rubro específico del balance general consolidado.

Los rendimientos y comisiones que afectan a las cuentas de margen, distintos a las fluctuaciones en la valuación de los derivados, se reconocen en los resultados consolidados del ejercicio dentro de los rubros de “Ingresos por intereses” y “Comisiones y tarifas pagadas”, respectivamente.

El saldo de la cuenta de margen corresponde al margen inicial y a las aportaciones o retiros posteriores que se efectúen durante la vigencia del contrato de acuerdo a los cambios en la valuación del derivado que garantizan.

(e) *Inversiones en valores*

Comprende acciones e instrumentos de deuda, cotizados en mercados reconocidos, que se clasifican atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia como títulos para negociar debido a que se tienen para su operación en el mercado, los cuales se registran inicialmente al costo de adquisición y se valúan subsecuentemente a valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente, de acuerdo a las disposiciones de la Comisión, y cuando los títulos son enajenados se reconoce el resultado por compraventa por la diferencia entre el valor neto de realización y el valor en libros de los títulos. Los intereses devengados se reconocen en los resultados consolidados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses”. Los efectos por valuación se reconocen en los resultados consolidados del ejercicio dentro del rubro “Resultado por intermediación”.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Deterioro en el valor de un título¹

Ante la existencia de evidencia objetiva de deterioro, el valor en libros de las inversiones en valores es reducido, afectando directamente los resultados consolidados del ejercicio. Dado que los títulos para negociar son valuados a su valor razonable, las pérdidas por deterioro que en su caso se fueran generando respecto de dichos títulos están implícitas en el resultado por valuación.

Títulos para financiar la operación¹

Eran aquellos títulos de deuda o capital que tenía el Grupo Financiero en posición propia con la intención de cubrir siniestros y gastos de operación. Los títulos de deuda se registraban a su costo de adquisición y el devengamiento de su rendimiento (intereses, cupones o equivalentes) se realizaba conforme al método de interés efectivo. Dichos intereses se reconocían como realizados en el estado de resultados consolidado. Los títulos de deuda se valuaban a su valor razonable tomando como base los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios independientes o bien, por publicaciones oficiales especializadas en mercados internacionales, y en caso de no existir cotización, de acuerdo al último precio registrado dentro de los plazos establecidos por la Comisión de Seguros, se tomaba como precio actualizado para valuación, el costo de adquisición, el valor razonable de estos títulos debía obtenerse utilizando determinaciones técnicas del valor razonable.

Los títulos de capital se registraban a su costo de adquisición y se valuaban en forma similar a los títulos de deuda cotizados, en caso de no existir valor de mercado, para efectos de determinar el valor razonable se consideraba el valor contable de la emisora o el costo de adquisición, el menor.

Los efectos de valuación tanto de instrumentos de deuda como de capital se reconocían en los resultados consolidados del ejercicio dentro del rubro “Resultado por intermediación”.

Para los títulos de deuda y capital, los costos de transacción de los mismos se reconocían en los resultados consolidados del ejercicio en la fecha de adquisición.

(Continúa)

¹ Políticas contables que aplicaron específicamente a Seguros Multiva

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Títulos disponibles para la venta¹

Eran aquellos activos financieros que no eran clasificados como inversiones a ser mantenidas a su vencimiento o clasificados para financiar la operación. Los títulos se registraban a su costo de adquisición, el devengamiento de su rendimiento (intereses, cupones o equivalentes) y su valuación se efectuaba de igual manera que los títulos para financiar la operación, incluyendo el reconocimiento del rendimiento devengado en los resultados consolidados como realizado, pero reconociendo el efecto por valuación en el capital contable, hasta en tanto dichos instrumentos financieros no se vendieran o se transfieran de categoría. Al momento de su venta los efectos reconocidos anteriormente en el capital contable, debían reconocerse en los resultados consolidados del período en que se efectuaba la venta.

Los instrumentos de capital disponibles para la venta eran aquellos que la administración del Grupo Financiero tenía en posición propia, sin la intención de cubrir siniestros y gastos de operación, y se registraban a su costo de adquisición. Las inversiones en acciones cotizadas se valuaban a su valor razonable, tomando como base los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios independientes, en caso de que no existiera valor de mercado, se consideraba el valor contable de la emisora. Los efectos de valuación de instrumentos de capital se registraban en el capital contable.

Tratándose de inversiones permanentes en acciones, la valuación se realizaba a través del método de participación conforme a la metodología establecida en la NIF C-7 “Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes”, emitida por el CINIF.

Para los títulos de deuda y capital, los costos de transacción de los mismos se reconocían como parte de la inversión a la fecha de adquisición.

Títulos conservados a vencimiento

Son aquellos títulos de deuda con pagos fijos o determinables y plazo conocido, adquiridos con la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Los títulos se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valúan a su costo amortizado. Los intereses devengados se determinan conforme al método de interés efectivo y se reconocen en los resultados del período dentro del rubro de “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses”, así como la utilidad o pérdida en cambios según corresponda.

(Continúa)

¹ Políticas contables que aplicaron específicamente a Seguros Multiva

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los costos de transacción por la adquisición de títulos clasificados como disponibles para la venta y conservados a vencimiento, se reconocen inicialmente como parte de la inversión.

Reclasificación entre categorías

Sólo se podrán efectuar reclasificaciones de la categoría de títulos conservados a vencimiento hacia disponibles para la venta, siempre y cuando no se tenga la intención o capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento. El resultado por valuación correspondiente a la fecha de reclasificación se reconoce en otras partidas de la utilidad integral dentro del capital contable.

En caso de reclasificaciones de cualquier otra categoría, serán evaluadas y en su caso validadas mediante autorización expresa de la Comisión y, hasta el 31 de diciembre de 2015, por la Comisión de Seguros.

Operaciones fecha valor

Los títulos adquiridos que se pacte liquidar en fecha posterior hasta un plazo máximo de 4 días hábiles siguientes a la concertación de la operación de compra venta, se reconocen como títulos restringidos, en tanto que, los títulos vendidos se reconocen como títulos por entregar disminuyendo las inversiones en valores. La contrapartida deberá ser una cuenta liquidadora, acreedora o deudora según corresponda. Cuando el monto de los títulos por entregar excede el saldo de los títulos en posición propia de la misma naturaleza (gubernamentales, bancarios, accionarios y otros títulos de deuda), se presentan en el pasivo dentro del rubro de “Valores asignados por liquidar”.

(f) Reportos

De acuerdo al criterio B-3 “Reportos” de la Circular Única de Bancos, la sustancia económica de estas operaciones es la de un financiamiento con colateral en donde la reportadora entrega efectivo como financiamiento a cambio de obtener activos financieros que sirvan como protección en caso de incumplimiento.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Actuando como reportador

En la fecha de concertación de la operación de reporto se reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, así como una cuenta por cobrar medida inicialmente al precio pactado (que representa el derecho a recuperar el efectivo entregado). Durante la vida del reporto, la cuenta por cobrar se valuará a su costo amortizado, reconociendo mediante la aplicación del método de interés efectivo, el interés por reporto, afectando el rubro de “Ingresos por intereses” conforme se devengue.

Los activos financieros recibidos por las operaciones de reporto (colaterales recibidos) se reconocen en cuentas de orden y su valuación en el caso de operaciones con valores, se realiza de acuerdo con el criterio de contabilidad B-2 “Inversiones en Valores” de la Circular Única de Bancos, la cual se deberá cancelar cuando la operación de reporto llegue a su vencimiento o exista incumplimiento de la contraparte.

En los casos en que la subsidiaria del Grupo Financiero que opere con reportos, venda el colateral o lo de en garantía, deberá reconocer los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada medida inicialmente al precio pactado, la cual se valuará, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado (cualquier diferencia entre el precio recibido y el valor de la cuenta por pagar se reconocerá en los resultados consolidados del ejercicio). Cuando lo anterior se presente, se compensará contra la cuenta por cobrar anteriormente mencionada, presentándose el saldo deudor o acreedor en el rubro de “Deudores por reporto” o “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

Actuando como reportado

En la fecha de concertación de la operación de reporto se reconoce la entrada de efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar medida inicialmente al precio pactado (que representa la obligación de restituir el efectivo recibido). Durante la vida del reporto, la cuenta por pagar se valuará a su costo amortizado, reconociendo mediante la aplicación del método de interés efectivo, el interés por reporto, afectando el rubro de “Gastos por intereses” conforme se devengue.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los activos financieros transferidos por las operaciones de reporto son reclasificados dentro del balance general consolidado presentándose como activos restringidos, siguiendo las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad B-2 “Inversiones en Valores” de la Circular Única de Bancos.

En caso de que alguna subsidiaria del Grupo Financiero que opere con reportos incumpla con las condiciones establecidas en el contrato, y por tanto no pudiera reclamar el colateral, deberá darlo de baja de su balance general consolidado a su valor razonable contra la cuenta por pagar previamente mencionada.

Los intereses cobrados y pagados se incluyen dentro del margen financiero. La utilidad o pérdida por compraventa y los efectos de valuación se reflejan en el rubro de “Resultado por intermediación”.

(g) *Derivados*

El Grupo Financiero efectúa operaciones con derivados con fines de negociación las cuales se reconocen a valor razonable.

El efecto por valuación de los derivados con fines de negociación se presenta en el balance general consolidado y el estado de resultados consolidado, dentro de los rubros “Derivados”, en el activo o pasivo según corresponda y “Resultado por valuación a valor razonable”, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco y la Casa de Bolsa no tienen reconocida posición activa, ni pasiva de derivados con fines de negociación, debido a que vendieron la totalidad de su posición (ver nota 9).

(h) *Cuentas liquidadoras*

Por las operaciones activas y pasivas que se realicen en materia de inversiones en valores, operaciones de reporto y por las operaciones en las que no se pacte la liquidación inmediata o fecha valor mismo día (incluye compra-venta de divisas), que lleguen a su vencimiento y mientras no se perciba o entregue la liquidación correspondiente, según se haya pactado, son registradas en cuentas liquidadoras dentro de los rubros de “Otras cuentas por cobrar, neto” y “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

Para efectos de presentación en los estados financieros consolidados, el saldo de las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras podrá ser compensado siempre y cuando el Grupo Financiero tenga el derecho contractual de compensar los importes reconocidos y exista la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo, simultáneamente.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(i) Cartera de crédito

Representa el saldo de los montos entregados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados. La estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta deduciendo los saldos de la cartera de crédito.

Comisiones cobradas por el otorgamiento del crédito, costos y gastos asociados

Las comisiones cobradas por el otorgamiento del crédito se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza utilizando el método de línea recta afectando los resultados consolidados del ejercicio como un ingreso por interés durante la vida del crédito.

Por contraste, los costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito se registran como un cargo diferido, el cual se amortiza afectando los resultados consolidados del ejercicio como un gasto por interés durante el mismo período contable en el que se reconocen los ingresos por las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial.

Las comisiones cobradas o pendientes de cobro, así como los costos y gastos asociados relativos al otorgamiento del crédito, no formarán parte de la cartera de crédito.

Traspasos a cartera vencida

Los saldos insoluto de los créditos e intereses correspondientes serán registrados como cartera vencida conforme a los criterios que se muestran a continuación:

Créditos comerciales con amortización única de capital e intereses – Cuando presentan 30 o más días naturales desde la fecha en que ocurra el vencimiento.

Créditos comerciales y para la vivienda cuya amortización de principal e intereses fue pactada en pagos periódicos parciales – Cuando la amortización de capital e intereses no hubieran sido cobradas y presentan 90 o más días naturales vencidos.

Créditos comerciales con amortización única de capital y pagos periódicos de intereses – Cuando los intereses presentan un período de 90 o más días naturales vencidos, o el principal 30 o más días naturales vencido.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Créditos revolventes - No cobrados durante dos períodos de facturación, o en su caso 60 o más días naturales vencidos.

Sobregiros de cuentas de cheques sin líneas de crédito y documentos de cobro inmediato en firme - Cuando estos documentos no sean cobrados en los 2 días hábiles siguientes a la fecha de la operación.

Créditos para mejora a la vivienda – Cuando presentan 30 o más días naturales vencidos desde que ocurra el vencimiento del contrato.

Todo crédito se clasifica anticipadamente como vencido cuando se tiene conocimiento de que el acreedor es insolvente o bien es declarado en concurso mercantil.

Cuando un crédito es considerado como cartera vencida, se suspende la acumulación de los intereses devengados, llevando el control de los mismos en cuentas de orden. Por lo que respecta a los intereses devengados no cobrados de créditos en cartera vencida, se crea una estimación por un monto equivalente al total de éstos.

Reestructuraciones y renovaciones

Los créditos vencidos que se reestructuren o renueven permanecen en cartera vencida si no existe evidencia de pago sostenido.

Los créditos reestructurados son aquellos en los cuales el acreedor otorga una ampliación de garantías, modifica las condiciones originales del crédito o el esquema de pagos, tales como; cambio de la tasa de interés, concesión de plazo de espera de acuerdo a los términos originales, cambio de moneda, o bien, prórroga del plazo de crédito.

Los créditos renovados son aquellos en los que el saldo del crédito se liquida a través del incremento al monto original del crédito, o bien, se liquida en cualquier momento con el producto proveniente de otro crédito contratado con el Grupo a cargo del mismo deudor u otra persona que por sus nexos patrimoniales constituyen riesgos comunes.

Los créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, así como los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento que se reestructuren durante el plazo del crédito o se renueven en cualquier momento serán considerados como cartera vencida en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los créditos vigentes con características distintas a las señaladas en el párrafo anterior que se reestructuren o renueven sin haber transcurrido al menos el 80% del plazo original, o que se reestructuren o renueven durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, se considerarán vigentes únicamente cuando el acreedor hubiere:

- a) Liquidado la totalidad de los intereses devengados;
- b) Cubierto la totalidad del monto original del crédito que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto, y
- c) Cubierto el 60% del monto original del crédito (aplica solo en el caso en que la reestructura o renovación ocurra en el 20% final del plazo del crédito).

En caso de no cumplirse todas las condiciones descritas, se considerará como vencidos desde el momento en que se reestructuren o renueven, y hasta en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Los créditos que desde su inicio se estipule el carácter de revolventes, que se reestructuren o renueven en cualquier momento, se considerarán vigentes únicamente cuando el acreedor hubiere liquidado la totalidad de los intereses devengados, el crédito no presente períodos de facturación vencidos y se cuente con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor, es decir que el deudor tenga una alta probabilidad de cubrir dicho pago.

No son reestructuras vencidas las operaciones que presenten cumplimiento de pago por el monto total exigible de principal e intereses y únicamente modifiquen una o varias de las siguientes condiciones originales del crédito:

- *Garantías:* únicamente cuando impliquen la ampliación o sustitución de garantías por otras de mejor calidad.
- *Tasa de interés:* cuando se mejore al acreedor la tasa de interés pactada.
- *Fecha de pago:* no implique exceder o modificar la periodicidad de los pagos, así como el cambio no permita la omisión de pago en periodo alguno.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El traspaso de créditos de cartera vencida a vigente se realiza cuando los acreditados liquidan la totalidad de sus pagos vencidos (principal e intereses, entre otros), o que siendo créditos reestructurados o renovados, éstos cumplan oportunamente con el pago de tres amortizaciones consecutivas o en caso de créditos con amortizaciones que cubran períodos mayores a 60 días naturales, el pago de una exhibición (pago sostenido).

Adquisiciones de cartera de crédito

En la fecha de adquisición de la cartera, se deberá reconocer el valor contractual de la cartera adquirida en el rubro de cartera de crédito, conforme al tipo de cartera que el originador hubiere clasificado; la diferencia que se origine respecto del precio de adquisición se registrará, cuando el precio de adquisición de la cartera sea mayor a su valor contractual, como un cargo diferido el cual se amortizará conforme se realicen los cobros respectivos, de acuerdo a la proporción que éstos representen del valor contractual del crédito.

Cesión de cartera de crédito

Por las operaciones de cesión de cartera de crédito en las que no se cumplan las condiciones para considerar la operación como transferencia de propiedad o únicamente se transfieran los flujos vinculados con dicho activo financiero, el Grupo deberá conservar en el activo el monto del crédito cedido y, reconocer en el pasivo el importe de los recursos provenientes del cessionario.

En los casos en que se lleve a cabo la cesión de cartera de crédito, en la que se cumpla con las condiciones para considerar la operación como transferencia de propiedad, se dará de baja la cartera de crédito cedida, así como la estimación asociada a la misma, reconociendo la utilidad o pérdida obtenida en la operación en los resultados del ejercicio, como otros productos u otros gastos, según corresponda. Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se llevaron a cabo cesiones de cartera.

(j) *Estimación preventiva para riesgos crediticios*

La estimación preventiva para riesgos crediticios, a juicio de la Administración, es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir de los préstamos incluidos en su cartera de crédito y de riesgos crediticios de avales y compromisos irrevocables de conceder préstamos.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Cartera comercial

El Grupo Financiero calcula la estimación preventiva para riesgos crediticios conforme a la metodología publicada en las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito” (las Disposiciones) mediante el modelo de pérdida esperada.

La calificación de la cartera crediticia comercial se realiza con base en la clasificación de acuerdo al tipo de crédito otorgado y, constituye y registra las reservas preventivas para cada uno de los créditos utilizando la metodología de pérdida esperada.

Conforme a las Disposiciones, las reservas preventivas de la cartera crediticia comercial relacionada a entidades financieras, se constituyen y registran conforme a la metodología de pérdida esperada.

La constitución de reservas preventivas relacionadas con créditos otorgados a estados y municipios, contempla la metodología de pérdida esperada desde el ejercicio de 2011.

Cartera de consumo e hipotecaria de vivienda

La determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios correspondiente a la cartera crediticia de consumo no revolvente, otros créditos de consumo revolventes y para la cartera hipotecaria de vivienda, es determinada de manera mensual con independencia del esquema de pagos y, considera para tal efecto, la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

La Comisión Bancaria publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF): El 19 de mayo de 2014, la metodología para la calificación y cálculo de la estimación preventiva de la cartera destinada al mejoramiento de vivienda, garantizada con los recursos de la subcuenta de vivienda, y el 31 de diciembre de 2015, la metodología para la calificación y cálculo de la estimación preventiva de la cartera destinada al mejoramiento de vivienda, garantizada con los recursos de la subcuenta de vivienda o con garantía de la banca de desarrollo, en ambas ocasiones para su aplicación inmediata.

Constitución de reservas y su clasificación por grado de riesgo

El monto total de reservas a constituir por el Grupo Financiero para la cartera crediticia es igual a la suma de las reservas de cada crédito.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Las reservas preventivas que el Grupo Financiero constituye para la cartera crediticia, calculadas con base en las metodologías vigentes; son clasificadas conforme a los grados de riesgo A-1, A-2, B-1, B-2, B-3, C-1, C-2, D y E de acuerdo a los porcentajes mostrados a continuación:

Grados de riesgo	Porcentaje de reservas preventivas				
	Consumo	No revolvente	Créditos revolventes	Hipotecaria y de vivienda	Comercial
A-1	0 a 2.0		0 a 3.0	0 a 0.50	0 a 0.90
A-2	2.01 a 3.0		3.01 a 5.0	0.501 a 0.75	0.901 a 1.50
B-1	3.01 a 4.0		5.01 a 6.5	0.751 a 1.0	1.501 a 2.00
B-2	4.01 a 5.0		6.51 a 8.0	1.001 a 1.50	2.001 a 2.50
B-3	5.01 a 6.0		8.01 a 10.0	1.501 a 2.0	2.501 a 5.00
C-1	6.01 a 8.0		10.01 a 15.0	2.001 a 5.0	5.001 a 10.0
C-2	8.01 a 15.0		15.01 a 35.0	5.001 a 10.0	10.001 a 15.5
D	15.01 a 35.0		35.01 a 75.0	10.001 a 40.0	15.501 a 45.0
E	35.01 a 100.0		Mayor a 75.01	40.001 a 100.0	Mayor a 45.0

Cartera emproblemada— Créditos comerciales con una alta probabilidad de que no se podrán recuperar en su totalidad. La cartera vigente como la vencida es susceptible de identificarse como cartera emproblemada. El Grupo Financiero considera a los créditos con grado de riesgo “D” y “E”, en esta categoría.

Reservas adicionales— Son establecidas para aquellos créditos que, en la opinión de la Administración, podrían verse emproblemados en el futuro dada la situación del cliente, la industria o la economía. Además, incluyen estimaciones para partidas como intereses ordinarios devengados no cobrados y otros accesorios, así como aquellas reservas requeridas por la Comisión.

Los créditos calificados como irrecuperables se cancelan contra la estimación preventiva cuando se determina la imposibilidad práctica de recuperación. Cualquier recuperación derivada de los créditos previamente castigados, se reconoce en los resultados consolidados del ejercicio, en el rubro de “Otros ingresos de la operación, neto”.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento de la cartera crediticia de consumo, de vivienda y comercial.

Las metodologías regulatorias para calificar la cartera de consumo, hipotecaria de vivienda y la cartera comercial (excepto los créditos a proyectos de inversión con fuente de pago propia), establecen que la reserva se determina con base en la estimación de la pérdida esperada regulatoria de los créditos para los siguientes doce meses.

Las citadas metodologías definen que en la estimación de dicha pérdida esperada se calcula multiplicando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, resultando a su vez el monto de reservas que se requieren constituir para enfrentar el riesgo de crédito.

Dependiendo del tipo de cartera, la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento en las metodologías regulatorias se determinan considerando lo mencionado a continuación:

Probabilidad de incumplimiento

Consumo no revolvente.- La reserva preventiva se calculará utilizando las cifras correspondientes al último día de cada mes, independientemente de que su esquema sea de pago semanal, quincenal o mensual. Asimismo, se consideran factores tales como: monto exigible, pago realizado, días de atraso, plazo total, plazo remanente, importe original del crédito, valor original del bien, saldo del crédito y tipo de crédito.

Consumo revolvente.- El Grupo Financiero no tiene cartera de crédito de consumo revolvente.

Hipotecaria de vivienda.- La reserva se calculará utilizando las cifras correspondientes al último día de cada mes. Asimismo, se consideran factores tales como monto exigible, pago realizado, valor de la vivienda, saldo del crédito, días de atraso, denominación del crédito e integración del expediente.

La probabilidad de incumplimiento de créditos destinados a la remodelación o mejoramiento de la vivienda con garantía de la subcuenta de vivienda o con una garantía otorgada por alguna institución de la banca de desarrollo, se calcula conforme a lo señalado en el artículo 99 Bis 1 de la Circular Única de Bancos, y créditos sin garantías se calcula conforme a lo señalado en el artículo 91 Bis 1 de la Circular Única de Bancos, específicamente como crédito tipo personal.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Comercial.- considerando los siguientes factores de riesgo, según el tipo de acreditado: Experiencia de pago, Evaluación de las agencias calificadoras, Financiero, Socio-económico, Fortaleza Financiera, Contexto del Negocio, Estructura organizacional y Competencia de la administración, Riesgo país y de la industria, Posicionamiento del mercado, Transparencia y Estándares y Gobierno corporativo.

Severidad de la pérdida

Consumo no revolvente.- Se reduce de 65% a 10% solamente cuando se cuente con garantías proporcionadas por el acreditado constituidas con dinero en efectivo o medios de pago con liquidez inmediata a su favor, con cargo a los cuales puedan asegurar la aplicación de dichos recursos al pago del saldo insoluto.

Hipotecaria de vivienda.-Se obtendrá en función de la tasa de recuperación del crédito, considerando principalmente; el monto de la subcuenta de vivienda de las cuentas individuales de los sistemas de ahorro para el retiro, el monto de mensualidades consecutivas cubiertas por un seguro de desempleo, si los créditos cuentan o no con un fideicomiso de garantía, o bien, si tiene celebrado o no un convenio judicial respecto del crédito.

Para créditos destinados a la remodelación o mejoramiento de la vivienda que reporten menos de diez periodos de atrasos, la severidad de la pérdida se aplica como sigue: 65% para créditos sin garantías; 10% para créditos garantizados con la subcuenta de vivienda; para créditos garantizados por la banca de desarrollo, 24.05% si el acreditado tiene relación de trabajo vigente y 50.70% si no tiene una relación de trabajo vigente. Para créditos que reporten diez o más periodos de atrasos, independientemente del tipo de crédito se aplica una severidad de la pérdida del 100%.

Comercial.- En créditos sin atraso o con menos de 18 meses de atraso, corresponde 45% a los créditos sin garantía, 75% a los créditos que para efectos de su prelación en el pago se encuentren subordinados respecto de otros acreedores y 100% a los créditos que reporten 18 o más meses de atraso en el pago del monto exigible en los términos pactados originalmente, así como a créditos con menos de 18 meses de atraso tratándose de créditos de difícil recuperación.

El Grupo Financiero podrá reconocer las garantías reales, garantías personales y derivados de crédito en la estimación de la severidad de la pérdida de los créditos, con la finalidad de disminuir las reservas con base a la calificación de cartera.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Exposición al incumplimiento

Consumo no revolvente y cartera hipotecaria de vivienda.- considera el saldo del crédito a la fecha de la calificación.

Comercial.- Considera el saldo del crédito a la fecha de calificación porque las líneas de crédito que otorga el Banco pueden ser canceladas ante muestras de deterioro de la calidad crediticia del acreditado.

La metodología regulatoria para calificar a los créditos destinados a proyectos de inversión con fuente de pago propia, establece que la calificación debe realizarse analizando el riesgo de los proyectos en la etapa de construcción y operación, evaluando el sobrecosto de la obra y los flujos de efectivo del proyecto.

(k) *Deudores por prima¹*

Las primas pendientes de cobro representaban los saldos de primas con una antigüedad menor al término convenido o 45 días de acuerdo con las disposiciones de la Comisión de Seguros, 180 días tratándose de primas por cobrar a dependencias o entidades de la Administración Pública Federal. Cuando superaban la antigüedad mencionada, debían cancelarse contra los resultados consolidados del ejercicio.

(l) *Reservas técnicas¹*

La constitución de las reservas técnicas y su inversión se efectuaba en los términos y proporciones que establecía la LISF. La valuación de estas reservas a pesos constantes del último estado financiero que se presenta, era dictaminada por un actuario independiente y registrado ante la propia Comisión de Seguros.

Seguros Multiva utilizaba métodos para la valuación de reservas técnicas en apego a las disposiciones establecidas por la Comisión de Seguros y que se encontraban registradas ante la misma.

Reserva para riesgos en curso

Conforme a las disposiciones del Anexo Transitorio 2 de la Circular Única de Seguros y de Fianzas, las instituciones de seguros registran ante la Comisión de Seguros, las notas técnicas y los métodos actariales mediante los cuales constituyeran y valuaran la reserva para riesgos en curso.

(Continúa)

¹ Políticas contables que aplicaron específicamente a Seguros Multiva

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El saldo de esta reserva se evaluaba mensualmente, y permitía asignar recursos para cumplir con las obligaciones contractuales y por siniestros. Tratándose de los seguros de vida con temporalidad hasta un año y accidentes y enfermedades la reserva se calculaba multiplicando la prima neta no devengada por el factor de suficiencia, más el gasto de administración no devengado, verificando que ésta no fuera inferior a la prima de tarifa no devengada menos las comisiones de la póliza, conforme al método registrado en la Comisión de Seguros para cada caso.

Para efectos del cálculo del índice de suficiencia de la reserva de riesgos en curso, la información de siniestralidad para el ramo de daños se basaba en la experiencia de los últimos 3 años.

Seguros de vida con temporalidad menor o igual a un año

Se determinaba con la prima de riesgo no devengada, multiplicada por un factor que resultara mayor entre el factor 1 y el factor de suficiencia propio, el cual se determinaba como el valor que resultaba de dividir los siniestros brutos recibidos correspondientes a los últimos 12 trimestres de operación entre la prima bruta de riesgo devengada de las pólizas correspondientes a los referidos 12 trimestres; al resultado se le sumaba la porción no devengada de los gastos de administración.

El monto obtenido no podía ser inferior en cada una de las pólizas, endosos o certificados de que se tratara, a la parte de prima de tarifa no devengada, previa disminución de la porción del costo de adquisición correspondiente que, conforme a las condiciones contractuales, Seguros Multiva estuviera obligada a devolver al asegurado, en caso de cancelación de la póliza.

Seguros de vida con temporalidad superior a un año

Esta reserva no podía ser inferior a la reserva que se obtuviera mediante la aplicación del método actuarial para la determinación del monto mínimo de la reserva de riesgos en curso de los seguros de vida, que para tales efectos, estableciera la Comisión de Seguros mediante disposiciones de carácter general.

El saldo de esta reserva se evaluaba mensualmente y permitía asignar recursos para hacer frente a las obligaciones futuras esperadas por reclamaciones.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Seguros de daños (excepto terremoto y riesgos hidrometeorológicos)

Esta reserva se determinaba multiplicando la prima de riesgos no devengada por el factor de suficiencia más el gasto de administración no devengado, verificando que ésta no fuera inferior a la prima emitida no devengada menos el porcentaje de costos de adquisición. Seguros Multiva determinaba el factor de suficiencia tomando el valor presente de la siniestralidad futura entre la prima de riesgo no devengada a la fecha de valuación.

Seguros Multiva determinaba la provisión de gastos para todas las pólizas vigentes, considerando la prima total (retenido más cedido), como provisión de gastos a retención, por lo que no se incluía la participación de reaseguradoras en la provisión de gastos.

Seguros de terremoto

La reserva de riesgos en curso de la cobertura de terremoto, correspondía a la prima pura de riesgo no devengada.

Seguros de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos

Correspondía a la prima pura de riesgo no devengada.

Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos

Esta reserva se integraba con los siguientes componentes:

- La obligación por los siniestros ocurridos y conocidos por Seguros Multiva al cierre del ejercicio que se encontraban pendientes de pago, cuyo incremento se realizaba conforme al reclamo de los siniestros ocurridos, con base en las sumas aseguradas en la operación de vida y en las estimaciones que efectuara Seguros Multiva del monto de su obligación por los riesgos cubiertos en las operaciones de daños y accidentes y enfermedades. En caso de operaciones de reaseguro cedido, simultáneamente se registraba la recuperación correspondiente.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- Reserva de siniestros pendientes de valuación, cuyo cálculo se realizaba aplicando la metodología actuarial desarrollada por Seguros Multiva y autorizada por la Comisión de Seguros, la que consideraba el valor esperado de los pagos futuros de siniestros que, habiendo sido reportados en el año en curso o en años anteriores, se pudieran pagar en el futuro y no se conociera un importe preciso de éstos por no contar con una valuación. Dicha metodología consideraba el monto promedio de los siniestros pagados en años anteriores para cada uno de los tipos de seguros conforme a la experiencia real de pagos, y el monto promedio estimado para pagos futuros de esos mismos tipos de siniestros.

En el caso de los ramos de vida individual, accidentes personales individual, negocios mayores a \$50,000 en el ramo de gastos médicos colectivo, responsabilidad civil, marítimo y transporte, la reserva de siniestros pendientes de valuación se calculaba utilizando un método transitorio asignado por la Comisión de Seguros y en el caso de los demás ramos, con base a las notas técnicas registradas ante la Comisión de Seguros.

Reserva para siniestros ocurridos y no reportados

De acuerdo con los ordenamientos de la Comisión de Seguros, las instituciones de seguros deben constituir esta reserva que tiene como propósito reconocer el monto estimado de los siniestros que ya ocurrieron y que los asegurados no han reportado a Seguros Multiva, la cual incluía una estimación de los gastos de ajuste correspondientes. Esta reserva se valuaba de acuerdo a un método propuesto por Seguros Multiva y aprobado por la Comisión de Seguros, el cual tenía como base los siniestros y primas de los últimos 36 meses, empleando períodos de retraso trimestrales construidos con base en las fechas de ocurrencia contra la fecha de registro contable de cada movimiento.

Dicha metodología señalaba que el cálculo de la reserva para siniestros ocurridos no reportados consideraba dos efectos: el primero correspondía al tiempo que los asegurados tardaban en reportar siniestros a Seguros Multiva, y el segundo corresponde al tiempo que Seguros Multiva tardaba en estimar y ajustar el importe de las pérdidas, de acuerdo a sus prácticas de estimación y registro.

Para separar estos efectos, el método registrado reconocía dos componentes: reserva para siniestros ocurridos no reportados (SONOR) y reserva para siniestros ya reportados pero aun no finiquitados (SORNOF).

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El monto de SORNOF se calculaba a partir de la siniestralidad ocurrida bruta, afectada por un factor que consideraba los ajustes pendientes de registrar hasta el finiquito de los siniestros ya reportados. El monto retenido se calculaba con base en la información de siniestros retenidos de cada póliza.

Por otra parte, la reserva de siniestros ocurridos no reportados se determinaba como la reserva global calculada con las notas técnicas registradas por cada operación, disminuida del monto de SORNOF obtenido.

En el caso de los ramos vida individual, accidentes personales individual, negocios mayores a \$50,000 en el ramo de gastos médicos colectivo, responsabilidad civil, marítimo y transportes las reservas de SONOR y GAAS se calculaban con base a un método transitorio asignado por la Comisión de Seguros y en el caso de los demás ramos, considerando las notas técnicas registradas ante la Comisión de Seguros.

Reserva para dividendos sobre pólizas

Se determinaba con base en un estudio actuarial que consideraba la utilidad originada por las pólizas de seguros de vida individual, grupo y colectivo, accidentes personales y diversos misceláneos.

Fondos del seguro de inversión en administración

Correspondía a los excedentes derivados de los rendimientos por inversión de los negocios con derecho a rescate de los planes del seguro de vida individual flexible.

Reserva para riesgos catastróficos

Cobertura de terremoto y/o erupción volcánica

Esta reserva tenía la finalidad de solventar las obligaciones contraídas por Seguros Multiva por los seguros de terremoto de los riesgos retenidos, era acumulativa y solo podía afectarse en caso de siniestros, previa autorización de la Comisión de Seguros. El incremento a dicha reserva se realizaba con la liberación de la reserva de riesgos en curso de retención del ramo de terremoto y por la capitalización de los productos financieros. El saldo de esta reserva tendría un límite máximo, determinado mediante el procedimiento técnico establecido en las reglas emitidas por la Comisión de Seguros.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Cobertura de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos

Esta reserva tenía la finalidad de solventar las obligaciones contraídas por Seguros Multiva por los seguros de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos, era acumulativa y sólo podía afectarse en caso de siniestros, previa autorización de la Comisión de Seguros. El incremento a dicha reserva se realizaba con la liberación de la reserva de riesgos en curso de retención del ramo de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos y por la capitalización de los productos financieros. El saldo de esta reserva tendría un límite máximo, determinado mediante el procedimiento técnico establecido en las reglas emitidas por la Comisión de Seguros.

(m) Bienes adjudicados o recibidos como dación en pago

Los bienes adquiridos mediante adjudicación judicial deberán registrarse en la fecha en que cause ejecutoria el auto aprobatorio del remate mediante el cual se decretó la adjudicación.

Los bienes recibidos en dación en pago se registran en la fecha en que se firmó la escritura de dación, o en la que se haya dado formalidad a la transmisión de la propiedad del bien.

Los bienes adjudicados se registran al costo o valor razonable deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor. Cuando el valor del activo que dio origen a la adjudicación, neto de estimaciones, sea superior al valor del bien adjudicado, la diferencia se reconoce en los resultados consolidados del ejercicio, en el rubro de “Otros ingresos de la operación, neto”; en caso contrario, el valor de este último se ajusta al valor neto del activo. El valor del activo que dio origen a la misma y la estimación preventiva que se tenga constituida a esa fecha, se dan de baja del balance general consolidado.

Los bienes adjudicados prometidos en venta se reconocen como restringidos a valor en libros, los cobros que se reciben a cuenta del bien se registran como un pasivo; en la fecha de enajenación se reconoce en los resultados consolidados del ejercicio, dentro de los rubros “Otros ingresos de la operación, neto” la utilidad o pérdida generada.

Los bienes adjudicados se valúan de acuerdo al tipo de bien de que se trate, registrando dicha valuación contra los resultados consolidados, en el rubro de “Otros ingresos de la operación, neto”.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El Grupo Financiero constituye provisiones adicionales que reconocen los indicios de deterioro por las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo en los bienes adjudicados, contra los resultados consolidados del ejercicio en el rubro de “Otros ingresos de la operación, neto”, las cuales se determinan multiplicando el porcentaje de reserva que corresponda por el valor de los bienes adjudicados, con base en la metodología de la calificación de la cartera crediticia, conforme se muestra a continuación:

Meses transcurridos a partir de la adjudicación o dación en pago	Porcentaje de reserva		
	Bienes muebles,	derechos de cobro e	bienes inmuebles inversiones en valores
Hasta 6 meses	0%	0%	
Más de 6 y hasta 12	0%	10%	
Más de 12 y hasta 18	10%	20%	
Más de 18 y hasta 24	10%	45%	
Más de 24 y hasta 30	15%	60%	
Más de 30 y hasta 36	25%	100%	
Más de 36 y hasta 42	30%	100%	
Más de 42 y hasta 48	35%	100%	
Más de 48 y hasta 54	40%	100%	
Más de 54 y hasta 60	50%	100%	
Más de 60	100%	100%	
	=====	=====	

(n) Otras cuentas por cobrar

Por los préstamos otorgados a funcionarios y empleados, los derechos de cobro, así como las cuentas por cobrar a deudores identificados cuyo vencimiento se pacte a un plazo mayor a 90 días, la Administración del Grupo Financiero evalúa su valor de recuperación estimado y en su caso determina las reservas a constituir. La constitución de reservas se realiza por el importe total del adeudo a los 90 días naturales siguientes cuando se trata de deudores identificados y, 60 días naturales siguientes cuando se trata de deudores no identificados. No se constituyen reservas para los saldos a favor de impuestos, el impuesto al valor agregado acreditable y cuentas liquidadoras.

Tratándose de cuentas liquidadoras en las que el monto por cobrar no se realice a los 90 días naturales siguientes a partir de la fecha en que se haya registrado en cuentas liquidadoras, se reclasificará como adeudo vencido y se deberá constituir simultáneamente la estimación por irrecuperabilidad por el importe total del mismo.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(o) *Inmuebles, mobiliario y equipo*

Los inmuebles, mobiliario y equipo así como las adaptaciones y mejoras se registran inicialmente al costo de adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2007, se actualizaban mediante factores derivados de la UDI (ver nota 3a).

Seguros Multiva revaluaba sus inmuebles a través de avalúos, el efecto por incremento en el valor de los inmuebles se registraba como un superávit por valuación de inmuebles en el capital contable, dentro del rubro “Resultado por tenencia de activos no monetarios”. Existía la obligación de realizar avalúos por lo menos una vez cada dos años.

La depreciación y amortización se calculan usando el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos correspondientes y el valor residual de dichos activos.

(p) *Deterioro del valor de recuperación de inmuebles*

El Grupo Financiero evaluaba periódicamente los valores de los inmuebles, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores excedían su valor de recuperación. El valor de recuperación representaba el monto de los ingresos netos potenciales que se esperaba razonablemente obtener como consecuencia de la utilización o realización de dichos activos. Si se determinaba que los valores actualizados eran excesivos, el Grupo Financiero registraba las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación.

(q) *Inversiones permanentes en acciones*

Las inversiones permanentes en acciones de compañías subsidiarias no consolidables y asociadas, se valúan por el método de participación con base en los últimos estados financieros auditados de dichas compañías al 31 de diciembre de 2016 y 2015, excepto por las asociadas Cecoban, S. A. de C. V., Cebur, S. A. de C. V., la cual se encuentran en liquidación, y una acción de Contraparte Central de Valores, S. A. de C. V.

(r) *Captación y obligaciones subordinadas*

Estos rubros comprenden los depósitos de exigibilidad inmediata y depósitos a plazo del público en general, que comprende certificados de depósito, así como obligaciones subordinadas y pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento. Los intereses a cargo se reconocen en los resultados consolidados conforme se devengen.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(s) Préstamos interbancarios y de otros organismos

En este rubro se registran los préstamos directos a corto y largo plazo de instituciones de banca múltiple nacionales y préstamos obtenidos a través de subastas de crédito con el Banco Central. Asimismo, incluye préstamos que provienen de los recursos proporcionados por los bancos especializados en financiar actividades económicas, productivas o de desarrollo. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.

(t) Provisiones

El Grupo Financiero reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente comisiones, proveedores, sueldos y otros pagos al personal.

(u) Beneficios a los empleados

Beneficios directos a corto plazo

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados consolidados del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si el Grupo Financiero tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta del Grupo Financiero en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida - ver inciso (t) Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad) y que se espera que el Grupo Financiero pague después de los doce meses de la fecha del estado de situación financiera más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados obtuvieron a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediciones se reconocen en los resultados consolidados del período en que se devengan.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración y al retiro a que tienen derecho los empleados, se reconocen en pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando el Grupo Financiero no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no puede retirar la oferta de esos beneficios.

Beneficios Post-Empleo

Planes de beneficios definidos

La obligación neta del Grupo Financiero correspondiente a los planes de beneficios definidos por prima de antigüedad, beneficios por indemnización legal, se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores, descontando dicho monto.

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos, se realiza anualmente por actuarios, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para el Grupo Financiero, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoció en los gastos de administración y promoción. El Grupo Financiero determina el gasto (ingreso) por intereses neto sobre el pasivo neto por beneficios definidos del período, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo neto definido al inicio del período anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo neto por beneficios definidos durante el período como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios. El interés neto se reconoce dentro de “Gastos de administración y promoción”.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados consolidados de forma inmediata en el año en el cual ocurrió la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados consolidados del período.

Las remediciones (antes ganancias y pérdidas actariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren en los resultados consolidados del período.

(v) *Cuentas de orden*

Las cuentas de orden representan el monto estimado por el que estaría obligado el Grupo Financiero a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura generada por su responsabilidad. Las cuentas de orden corresponden principalmente a los bienes en custodia o administración y operaciones de fideicomisos.

Los ingresos derivados de los servicios de custodia o administración se reconocen en los resultados consolidados conforme se prestan los mismos.

Operaciones en custodia

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia se valúan a su valor razonable, representando así el monto por el que estaría obligado el Grupo Financiero a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura.

Operaciones en administración

El monto de los financiamientos otorgados y/o recibidos en reporto que el Grupo Financiero realice por cuenta de sus clientes se presenta en el rubro de “Operaciones de reporto por cuenta de clientes”.

Tratándose de los colaterales que el Grupo Financiero reciba o entregue por cuenta de sus clientes, por operaciones de reporto, préstamo de valores u otros, se presentan en el rubro de “Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes” y/o “Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes”, según corresponda.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

La determinación de la valuación del monto estimado por los bienes en administración y operaciones por cuenta de clientes, se realiza en función de la operación efectuada de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa.

El Grupo Financiero registra las operaciones por cuenta de clientes, en la fecha en que las operaciones son concertadas, independientemente de su fecha de liquidación.

(w) *Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)*

Los impuestos a la utilidad y la PTU causada se determinan conforme a las disposiciones fiscales y legales vigentes.

Los impuestos a la utilidad y PTU diferidos, se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros consolidados de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por las pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad y PTU diferidos se reconoce en los resultados consolidados del período en que se aprueban dichos cambios.

(x) *Resultado por tenencia de activos no monetarios (RETANM)*

Representaba la diferencia entre el valor de los bienes inmuebles actualizados mediante avalúo y el determinado utilizando factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), de Seguros Multiva (ver nota 3o).

(y) *Reconocimiento de ingresos*

Los intereses generados por los préstamos otorgados, así como los intereses provenientes de las operaciones con inversiones en valores y reportos, se reconocen en los resultados consolidados conforme se devengan. Los intereses sobre cartera de crédito vencida se reconocen en resultados consolidados hasta que se cobran.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento de créditos se reconocen como ingreso en los resultados consolidados en línea recta durante la vida del crédito que las generó.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Las comisiones cobradas a los clientes en operaciones de compraventa de acciones se registran en los resultados consolidados del Grupo Financiero cuando se pactan las operaciones, independientemente de la fecha de liquidación de las mismas. Los intereses cobrados por inversiones en valores y operaciones de reportos se reconocen en los resultados consolidados conforme se devengan dentro del rubro “Ingresos por intereses” de acuerdo al método de interés efectivo.

Las comisiones ganadas por operaciones fiduciarias se reconocen en los resultados consolidados conforme se devengan en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas” y se suspende la acumulación de dichos ingresos en el momento en el que el adeudo por éstas presente 90 o más días naturales de incumplimiento de pago. En caso de que dichos ingresos devengados sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

La utilidad por compra venta de títulos para negociar se reconoce en los resultados consolidados cuando se enajenan los mismos.

Los ingresos derivados de los servicios de custodia y administración se reconocen en los resultados consolidados del ejercicio conforme se presta el servicio en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

Los ingresos por primas de seguros y reaseguros de vida se registraban en función a la emisión de recibos al cobro y disminuidos por las primas cedidas en reaseguro.

Los ingresos por primas de seguros y reaseguros de accidentes y enfermedades y de daños se registraban en función a las primas correspondientes a las pólizas contratadas.

Las primas de seguros correspondientes a las operaciones antes mencionadas que no habían sido pagadas por los asegurados dentro del plazo estipulado por la LISF se cancelaban automáticamente, liberando la reserva para riesgos en curso y en el caso de rehabilitaciones, se reconstituía la reserva a partir del mes en que recuperaba la vigencia el seguro.

Los ingresos por salvamentos se reconocían contablemente como un activo y una disminución del costo de siniestralidad en la fecha en que se conocían y se registraban a su valor estimado de realización.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

La participación de utilidades correspondiente al reaseguro cedido se registraba como un ingreso, conforme a los plazos estipulados en los contratos respectivos, conforme se iban determinando los resultados técnicos de los mismos.

Los ingresos por derechos sobre pólizas correspondían a la recuperación por los gastos de expedición de las mismas y se reconocían directamente en resultados en la fecha de la emisión de la póliza.

Los ingresos por recargos sobre primas correspondían al financiamiento derivado de las pólizas con pagos fraccionados y se reconocían en los resultados consolidados conforme se devengaban.

Los ingresos por servicios se registran conforme se prestan.

(z) *Transacciones en moneda extranjera*

Los saldos de las operaciones en divisas extranjeras, distintas al dólar, para efectos de presentación en los estados financieros consolidados se convierten de la divisa respectiva a dólares conforme lo establece la Comisión; la conversión del dólar a la moneda nacional se realiza al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana, determinado por el Banco Central. Las ganancias y pérdidas en cambios se registran en los resultados consolidados del ejercicio.

(aa) *Aportaciones al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB)*

La Ley de Protección al Ahorro Bancario, entre otros preceptos, establece la creación del IPAB, que pretende un sistema de protección al ahorro bancario a favor de las personas que realicen cualquiera de los depósitos garantizados, y regular los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para el cumplimiento de este objetivo. De acuerdo a dicha Ley, el IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta 400 mil UDIS.

El Grupo Financiero reconoce en los resultados consolidados del ejercicio las aportaciones obligatorias al IPAB, en el rubro de “Gastos de administración y promoción”.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(ab) Costo neto de adquisición

Las comisiones a agentes de seguros se reconocían en los resultados consolidados al momento de la emisión de las pólizas. El pago a los agentes se realizaba cuando se cobraban las primas.

(ac) Contingencias

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza absoluta de su realización.

(ad) Utilidad por acción

Representa el resultado de dividir el resultado neto del año entre el promedio ponderado de las acciones en circulación. Por los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 la utilidad por acción es de \$0.86 y \$1.17 pesos, respectivamente.

(ae) Estado de resultados

El Grupo Financiero presenta el estado de resultados consolidado tal como lo requieren los Criterios Contables. Las NIF requieren la presentación del estado de resultados consolidado clasificando los ingresos, costos y gastos en ordinarios y no ordinarios.

(4) Cambios contables y reclasificaciones-

Cambios contables en 2016

El cambio contable reconocido por el Grupo Financiero en 2016, se derivó de la adopción del Banco de las modificaciones a las Disposiciones de la Comisión, relativas al cambio en la metodología de calificación de la cartera hipotecaria, como se muestra a continuación:

a) Metodología de calificación de cartera hipotecaria

El 16 de diciembre de 2015, la Comisión publicó en el DOF la resolución por la que se modificaron las Disposiciones para ajustar la metodología general para la calificación de la cartera hipotecaria originada y administrada por el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT), a fin de reflejar los esquemas de cobertura de primeras pérdidas en el provisionamiento de la cartera; la entrada en vigor de dicha modificación fue el 1 de abril de 2016. El impacto financiero por la adopción de dicha resolución fue la liberación de reservas por \$49, la cual se reconoció en los resultados consolidados del ejercicio.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

b) NIF D-3 “Beneficios a los empleados”

La adopción de la nueva NIF D-3 no generó un efecto en la estimación inicial debido a que desde el 1º de enero del 2008 el Grupo Financiero ha reconocido las ganancias y pérdidas actuariales de manera inmediata en los resultados no consolidados de cada ejercicio, por lo que, al 31 de diciembre de 2016, el Grupo Financiero no tiene saldos pendientes de amortizar en su capital por conceptos de ganancias o pérdidas del plan de beneficios definidos, así como por modificaciones a dicho plan, aún no reconocidos. Los beneficios a los empleados fueron determinados utilizando una tasa de bonos corporativos para descontar los flujos a valor presente.

Mejoras a las NIF 2016

En diciembre de 2015, el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2016”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes, entre ellas la NIF C-7 “Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes”. Su adopción no generó cambios en la información financiera del Grupo Financiero.

Cambios contables en 2015

Con fecha 19 de mayo de 2014, la SHCP dio a conocer a través del DOF la resolución que modifica las disposiciones de carácter general que contiene los criterios contables aplicables a las instituciones de crédito. Dichas modificaciones se refieren principalmente a los criterios A-2 “Aplicación de normas particulares”, B-1 “Disponibilidades”, B-6 “Cartera de crédito”, y C-3 “Partes relacionadas”, las cuales no tuvieron efectos importantes en los estados financieros consolidados del Grupo Financiero.

Pronunciamientos emitidos por la Comisión

El 8 de enero de 2015, la Comisión emitió la Resolución que modifica las disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa (la Resolución), que entraron en vigor a partir de octubre 2015.

La Resolución sustituye el concepto de índice de consumo de capital vigente por el de índice de capitalización, considerando el régimen vigente aplicable a las instituciones de banca múltiple.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Mejoras a las NIF 2015 -

En diciembre de 2014, el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2015”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las Mejoras que generan cambios contables y que entraron en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1o. de enero de 2015, son las siguientes:

- **NIF B-8 “Estados financieros consolidados o combinados”**
- **Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”**

Reclasificaciones -

Para efectos de comparabilidad, los resultados del ejercicio 2015 correspondientes a la operación discontinuada fueron reclasificados y presentados netos de ISR y PTU, en un solo rubro, como se muestra a continuación:

	Cifras anteriormente <u>reportadas</u>	Reclasificación	Cifras <u>reclasificadas</u>
Ingreso por intereses	\$ 4,173	(14)	4,159
Ingreso por primas, neto	1,059	(1,059)	-
Incremento neto de reservas técnicas	(237)	237	-
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales, neto	(449)	449	-
Comisiones y tarifas cobradas	1,252	(12)	1,240
Comisiones y tarifas pagadas	(757)	300	(457)
Resultado por intermediación	9	(2)	7
Otros ingresos de la operación, netos	(12)	36	24
Gastos de administración y promoción	(1,918)	25	(1,893)
Impuestos a la utilidad diferidos	296	12	308
Operaciones discontinuadas	-	28	28
	=====	=====	=====

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(5) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a los bancos y casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras en forma nivelada. Las posiciones cortas o largas permitidas por el Banco Central son equivalentes a un máximo del 15% del capital básico del Banco y 15% del capital neto de la Casa de Bolsa, por lo que el Grupo Financiero cumple con las disposiciones referidas. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la posición en divisas valorizadas en dólares se valuaron para efectos de presentación en los estados financieros consolidados al tipo de cambio de \$20.6194 y \$17.2487, pesos por dólar, respectivamente. Al 27 de febrero de 2017, fecha de emisión de los estados financieros consolidados, el tipo de cambio es de \$19.8322 pesos por dólar.

A continuación se analiza la posición en divisas al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

<u>Divisas</u>	<u>(Expresada en dólares)</u>		<u>Valorización</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Posición activa</u>				
USD	20,837,990	23,396,344	\$ 430	404
Dólar Canadiense	51,353	135,791	1	2
Euros	564,698	773,897	12	13
Franco Suizo	135,390	103,478	3	2
Yen Japonés	15,902	13,757	-	-
Libra Esterlina	120,579	62,063	2	1
Dólar Australiano	<u>9,446</u>	<u>46,722</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
	<u>21,735,358</u>	<u>24,532,052</u>	<u>448</u>	<u>423</u>
<u>Posición pasiva</u>				
USD	(15,736,817)	(18,739,469)	(324)	(323)
Dólar canadiense	(7,456)	-	-	-
Euros	<u>(211,000)</u>	<u>(344,024)</u>	<u>(4)</u>	<u>(6)</u>
	<u>(15,955,273)</u>	<u>(19,083,493)</u>	<u>(328)</u>	<u>(329)</u>
Posición activa, neta			\$ <u>120</u>	<u>94</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(6) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el rubro de Disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	\$ 407	399
Bancos del país y del extranjero	1,175	3,820
Disponibilidades restringidas:		
Depósitos de regulación monetaria en Banco Central	748	748
Préstamos bancarios con vencimiento menor a tres días	2,006	380
Otras disponibilidades	58	11
Fondo de garantía	<u>20</u>	<u>50</u>
	\$ 4,414	<u>5,408</u>

De acuerdo con la política monetaria establecida por el Banco Central con el propósito de regular la liquidez en el mercado de dinero, el Grupo Financiero está obligado a mantener depósitos de regulación monetaria a plazos indefinidos, que devengan intereses a la tasa ponderada de fondeo bancario.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los préstamos bancarios con vencimiento menor a tres días se analizan como sigue:

	2016			2015		
	Importe	Tasa anual	Plazo en días	Importe	Tasa anual	Plazo en días
Nacional Financiera, S.N.C.	\$ 300	5.75%	3	\$ -	-	-
Nacional Financiera, S.N.C.	1,501	5.60%	3	-	-	-
Scotiabank Inverlat, S. A.	100	5.70%	3	-	-	-
Scotiabank Inverlat, S. A.	105	5.60%	3	-	-	-
HSBC México, S. A.	-	-	-	300	3.20%	2
Banco Inbursa, S. A.	-	-	-	50	3.10%	2
Banca Afirme, S. A.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30</u>	<u>3.20%</u>	<u>2</u>
	\$ 2,006			\$ 380		

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el monto valorizado de metales preciosos amonedados asciende a \$1 y \$11, respectivamente, el cual se registra en el rubro de “Otras disponibilidades”.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El pasivo correspondiente a la compra de divisas se registra en “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar” y el activo correspondiente a la venta de divisas se registra en “Otras cuentas por cobrar”. De conformidad con las disposiciones vigentes para Instituciones de Crédito, en el rubro de disponibilidades, se establece que en caso de que algún concepto de este rubro presente saldo negativo, se deberá reclasificar a cuentas por pagar, por lo que al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se reclasificó el saldo neto de divisas a recibir y entregar por \$160 y \$121, respectivamente, cuyo plazo es a 24 y 48 horas, equivalentes a operaciones de compra por \$146 (\$203 en 2015), y de venta por \$306 (\$324 en 2015), respectivamente.

(7) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el valor razonable de las inversiones en valores se analiza a continuación:

Títulos para negociar no restringidos de mercado de dinero:

<u>Instrumento</u>	<u>Valor razonable</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
BACOMER	\$ 100	-
BACTIN	80	-
BANOBRA	1,600	914
BINTER	251	-
BONDESD	43	194
BONDESM	-	44
BPA182	-	41
CETES	93	30
CFECB	-	6
CSBANCO	1,594	1,071
GEOCB	28	26
PEMEJ04	-	21
TFOVIS	-	30
UMS	-	46
UDIBONOS	-	119
Sociedades de inversión	1	1
Total de títulos para negociar no restringidos de mercado de dinero, a la hoja siguiente	\$ 3,790	2,543

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>Instrumento</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total de títulos para negociar no restringidos de mercado de dinero, de la hoja anterior	\$ 3,790	2,543	
Títulos para negociar restringidos de mercado de dinero:			
<u>Resstringidos por operaciones de reporto:</u>			
BONDESD	10,118	3,930	
CEBUR	-	100	
CEDES	-	100	
CETES	30	34	
CDVITOT	-	111	
PRLV	-	498	
TFOVICB	-	654	
TFOVIS	<u>661</u>	<u>740</u>	
Total de títulos para negociar restringidos de mercado de dinero	<u>10,809</u>	<u>6,167</u>	

Instrumentos de patrimonio neto no restringidos para negociar:

LIVEPOL C-1	1	-	
WALMEX *	<u>1</u>	<u>-</u>	
Total de instrumentos de patrimonio neto no restringidos para negociar	<u>2</u>	<u>-</u>	
Total de títulos para negociar	\$ <u>14,601</u>	<u>8,710</u>	

A continuación se analizan los títulos disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

<u>Instrumento</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Títulos de mercado de dinero disponibles para la venta:			
Títulos de mercado de dinero disponibles para la venta:			
BACMEXT	\$ -	65	
BANOBRA	<u>-</u>	<u>152</u>	
Total de títulos de mercado de dinero disponibles para la venta, a la hoja siguiente	<u>-</u>	<u>217</u>	

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>Instrumento</u>	<u>Valor razonable</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total de títulos de mercado de dinero disponibles para la venta, de la hoja anterior	\$ <u>—</u>	<u>217</u>
<u>Instrumentos de patrimonio neto disponibles para la venta:</u>		
MULTIAR	- 25	
MULTIPC	- 21	
MULTIRE	- 17	
MULTISI	- 5	
NAFINTR	- 34	
Acciones	- <u>1</u>	
Total de instrumentos de patrimonio neto disponibles para la venta	- <u>103</u>	
Total de títulos disponibles para la venta	\$ <u>—</u>	<u>320</u>

A continuación se analizan los títulos conservados al vencimiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

<u>Instrumento</u>	<u>Valor razonable</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Sin restricción</u>		
ODHGA05	\$ <u>100</u>	<u>69</u>
Total de títulos conservados a vencimiento	\$ <u>100</u>	<u>69</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el resultado por compraventa, neto proveniente de inversiones en valores ascendió a \$51 y \$29, respectivamente. El saldo por valuación de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2016 y 2015, asciende a \$69 y \$70 respectivamente. Todos estos importes fueron reconocidos en los resultados consolidados del ejercicio como parte del “Resultado por intermediación”.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El ingreso por intereses, por las operaciones arriba mencionadas por el ejercicio terminado en 2016 y 2015 ascendió a \$559 y \$336, respectivamente.

Las comisiones cobradas y pagadas, netas durante 2016 y 2015 por compraventa de valores, ascendieron a \$8, en ambos años.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones en títulos de deuda distintos a títulos gubernamentales, de un mismo emisor y que representan más del 5% del capital neto en el caso del Banco y más del 5% del capital neto para Casa de Bolsa se muestran a continuación:

<u>Emisión</u>	<u>Serie</u>	<u>Títulos</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo en días</u>	<u>Importe</u>
<u>31 de diciembre de 2016</u>					
<i>Banco</i>					
CSBANCO	14-2	10,000,000	7.61%	348	\$ 1,013
CSBANCO	16030	800,000	6.81%	235	80
CSBANCO	16037	5,000,000	6.91%	271	501
TFOVIS	14-U	<u>1,555,608</u>	<u>3.28%</u>	<u>9,857</u>	<u>661</u>
<i>Casa de Bolsa</i>					
GEOCB	11	<u>850,000</u>	<u>0.0%</u>	<u>-</u>	\$ <u>28</u>
<u>31 de diciembre de 2015</u>					
<i>Banco</i>					
CSBANCO	14-2	10,000,000	1.50%	714	\$ 1,021
TFOVI CB	15-2U	1,271,136	3.56%	2,122	654
TFOVIS	14U	<u>1,593,571</u>	<u>2.85%</u>	<u>1,171</u>	<u>740</u>
<i>Casa de Bolsa</i>					
GEOCB	11	<u>850,000</u>	<u>0.0%</u>	<u>-</u>	\$ <u>26</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(8) Operaciones de reporto-

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se analizan a continuación:

	Deudores por reporto		Acreedores por reporto	
	2016	2015	2016	2015
Deuda gubernamental	\$ 16,149	4,072	10,150	3,965
Deuda bancaria	-	-	-	598
Otros títulos de deuda	<u>522</u>	<u>395</u>	<u>622</u>	<u>1,565</u>
	16,671	4,467	<u>10,772</u>	<u>6,128</u>
Colaterales vendidos o dados en garantía	<u>(6,336)</u>	<u>(1,203)</u>		
	<u>\$ 10,335</u>	<u>3,264</u>		

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el monto de las inversiones en valores restringidas, su clasificación por tipo de inversión, así como el valor razonable de los colaterales recibidos, ambos por operaciones de reporto, se analiza como se muestra a continuación:

	2016		2015	
	Reportada (Títulos restringidos)	Reportadora (Colaterales recibidos)	Reportada (Títulos restringidos)	Reportadora (Colaterales recibidos)
Deuda gubernamental	\$ 10,148	16,155	3,964	4,075
Deuda bancaria	-	-	598	-
Otros títulos de deuda	<u>661</u>	<u>554</u>	<u>1,605</u>	<u>397</u>
	<u>10,809</u>	<u>16,709</u>	<u>6,167</u>	<u>4,472</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, actuando el Grupo Financiero como reportadora, las operaciones fueron pactadas a plazos de 3 a 5 días, y de 4 días, respectivamente, mientras que las tasas de reporto fueron de 5.52% a 5.85% y 2.95% a 3.42%, respectivamente.

Por lo que respecta a la operación actuando como reportada, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las operaciones se pactaron a plazos de 3 a 28, y de 4 a 91 días, respectivamente, y las tasas de reporto fueron de 4.50% a 5.92% y 2.25% a 3.47%, en los años terminados en esas fechas.

El plazo promedio de las operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2016 actuando como reportadora es de 3 días y como reportada de 4 días (para 2015 fue de 4 y 11 días, respectivamente).

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016, los ingresos y gastos por intereses provenientes de las operaciones de reporto reconocidos en el estado de resultados consolidado dentro del rubro de “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses”, ascendieron a \$606 y \$489, respectivamente, (por el ejercicio terminado en 2015 fueron de \$294 y \$254, respectivamente). Asimismo, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el resultado por compraventa de valores en reporto ascendió a (\$3) y \$87, respectivamente.

(9) Derivados-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo Financiero no tiene posición activa ni pasiva de derivados con fines de negociación debido a que durante el ejercicio 2015, vendió la totalidad de su posición.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, el resultado por compraventa de derivados con fines de negociación ascendió a (\$36) y el resultado por valuación de derivados con fines de negociación ascendió a \$0.006.

La información relativa a la administración de riesgos de derivados se encuentra en la nota 26.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(10) Cartera de crédito-

Las principales políticas y procedimientos establecidos para el otorgamiento, adquisición, cesión, control y recuperación de créditos, así como las relativas a evaluación y seguimiento del riesgo crediticio, se mencionan a continuación:

- Las políticas generales que rigen la actividad crediticia del Grupo Financiero están contenidas en el manual de crédito.
- El proceso de crédito de acuerdo a las Disposiciones establecidas por la Comisión, incluye promoción, solicitud, evaluación, aprobación, implementación, disposición, seguimiento, control, calificación de cartera y recuperación administrativa y judicial.
- Para toda operación crediticia, el funcionario de promoción cuida que se cumpla con las disposiciones legales dentro de un marco de seguridad, liquidez y conveniencia, desde la negociación y presentación a las instancias facultadas de autorización, hasta su recuperación.
- El funcionario de promoción analiza el riesgo común de los acreditados asociados que conformen un grupo empresarial o un consorcio de empresas vinculadas entre sí y en caso de los créditos superiores a 2 millones de UDIS, deberá llevar a cabo el llenado del “Formulario para la identificación del riesgo”, manteniéndose dentro de los límites máximos de exposición de riesgo que tenga autorizado el Banco y sus subsidiarias financieras.
- Toda solicitud de financiamiento con o sin garantía, se aprueba cuando la posición del Banco como acreditante, sea adecuada al riesgo que se está asumiendo.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- Para garantías reales se cuenta con una opinión sobre su estado físico y valor de acuerdo a las condiciones de mercado, seguros, verificación en el Registro Público de la Propiedad y facilidad de realización, se efectúa la actualización de valor y se verifica la existencia de la garantía al menos una vez al año.
- En garantías personales se evalúa al aval, obligado solidario, u otros, como si fuera cualquier otro acreditado.
- Los consejeros, funcionarios y empleados se abstienen de participar en la aprobación de créditos donde pueda existir conflicto de intereses.
- Toda disposición al amparo de una línea u operación específica de crédito comercial, cuenta con la autorización de un funcionario del área de Mesa de Control de Crédito; en el caso de los créditos parametrizados el esquema es aprobado previamente por el Comité de Crédito Institucional.
- La formalización de cualquier tipo de crédito se lleva a cabo en los instrumentos jurídicos (contratos, convenios o títulos de crédito) autorizados por el área jurídica del Grupo Financiero, quedando evidencia de su revisión y su aprobación.
- Los instrumentos legales mediante los que se formalizan créditos cuyo monto es superior al 10% del capital básico del Banco, o igual o mayor al equivalente en moneda nacional a 30 millones de UDIS, lo que resulte inferior, y cuyo plazo sea mayor a un año, son aprobados mediante firma en los citados instrumentos por el Funcionario Facultado de la Dirección Jurídica.
- Las solicitudes de reestructura de crédito, con saldo vigente y/o vencido, que presenten por escrito los acreditados, pasan por las distintas etapas de la actividad crediticia como cualquier crédito nuevo. En aquellos casos donde es evidente que la mejora en la posición de recuperación de los financiamientos otorgados, podrá no contarse con la totalidad de los elementos de juicio, pero siempre operarse bajo autorización de un órgano facultado.
- En casos de cartera emproblemada con grado de riesgo “D” y “E”, en donde de acuerdo a un dictamen jurídico se mejora la posición de riesgo del Banco podrá considerar este hecho para aprobación.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo Financiero no tiene saldos de cartera por créditos pactados en moneda extranjera, UDI o Veces Salario Mínimo. Asimismo, el Grupo Financiero no tiene saldos de cartera de crédito que estén restringidos a esas fechas.

(a) Clasificación de la cartera en vigente y vencida

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la clasificación de la cartera en moneda nacional en vigente y vencida, se muestra a continuación:

	2016		2015	
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida
Comercial:				
Actividad empresarial o comercial	\$ 23,801	767	16,524	363
Entidades financieras	1,149	19	1,101	19
Entidades gubernamentales	32,164	-	32,788	-
Consumo	1,501	17	1,579	23
Vivienda:				
Media y residencial	148	2	132	-
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos (Remodelación o mejoramiento)	<u>2,211</u>	<u>22</u>	<u>3,877</u>	<u>6</u>
	<u>60,974</u>	<u>827</u>	<u>56,001</u>	<u>411</u>
	\$ 61,801		56,412	
	=====		=====	

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(b) Clasificación de la cartera por sector económico

El riesgo de crédito clasificado por sectores económicos y el porcentaje de concentración al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestran a continuación:

		2016		2015	
		Monto	%	Monto	%
Créditos comerciales:					
Actividad empresarial o comercial:					
Comercio	\$	1,332	2.2	1,249	2.2
Industrial		1,600	2.6	1,485	2.6
Servicios		5,404	8.7	3,724	6.6
Turismo		443	0.7	228	0.4
Construcción		3,152	5.1	1,849	3.3
Laboratorios		124	0.2	136	0.2
Educativo		4,293	6.9	827	1.5
Arrendamiento		-	0.0	2	0.0
Agropecuario		2,513	4.1	1,556	2.8
Infraestructura		<u>6,213</u>	<u>10.1</u>	<u>5,831</u>	<u>10.3</u>
		25,074	40.6	16,887	29.9
A entidades financieras		1,168	1.9	1,120	2.0
A estados y municipios		31,658	51.2	32,788	58.1
Créditos a la vivienda:					
Media y residencial		150	0.2	132	0.2
Remodelación o mejoramiento		2,233	3.6	3,883	6.9
Créditos al consumo		<u>1,518</u>	<u>2.5</u>	<u>1,602</u>	<u>2.9</u>
	\$	<u>61,801</u>	<u>100</u>	<u>56,412</u>	<u>100</u>
<u>En cuentas de orden:</u>					
Compromisos crediticios	\$	10,431		9,657	
		=====		=====	

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(c) Información adicional sobre cartera

Tasas ponderadas anuales de colocación (no auditadas):

Durante 2016 y 2015, las tasas anuales ponderadas de colocación se muestran a continuación:

	2016	2015
Actividad empresarial o comercial	8.51%	6.28%
Entidades financieras	8.76%	6.29%
Entidades gubernamentales	8.28%	5.74%
Créditos personales	14.83%	13.20%
Créditos a la vivienda	17.89%	18.20%
	=====	=====

Créditos en zonas bajo declaratoria de desastre natural (no auditado):

El saldo de los créditos en las zonas bajo declaratoria de desastre natural, a consecuencia del huracán “Odile”, se analizan a continuación:

	2016		2015	
	Número de créditos	Importe	Número de créditos	Importe
Sinaloa ¹	22	\$ -	117	\$ 1
Sonora	<u>172</u>	<u>1</u>	<u>746</u>	<u>6</u>
	194	\$ 1	863	\$ 7
	====	==	====	==

Cartera de Programa Institucional Proveedores Pemex (no auditado):

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo Financiero no cuenta con clientes cuya características se ajusten a lo señalado en el oficio N° P-021 /2016 enviado al Banco (Oficio de criterios contables especiales para caso PEMEX), por lo que no se ha establecido un programa institucional relacionado con el oficio citado.

(Continúa)

¹ Al 31 de diciembre de 2016, el Banco tiene acreditados en Sinaloa cuyos saldos individuales ascienden a \$0.162 (0.924) en 2015.

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto tipos de cambio)

Cartera restringida:

En relación con lo señalado en el criterio contable B-6 “Cartera de crédito”, párrafo 89, inciso c), se informa que el Grupo Financiero no tiene cartera de crédito restringida al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Créditos reestructurados y renovados:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los créditos reestructurados y renovados de la cartera se integran como se muestra a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Empresarial</u>	<u>Financieras</u>	<u>Gobierno</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u> Media y residencial	<u>Remodelación o mejoramiento</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre de 2016</u>							
Créditos vencidos que fueron reestructurados o renovados	\$ -	-	-	-	-	-	-
Créditos vigentes con características diferentes a las del numeral anterior que se reestructuren o renueven en cualquier momento de vigencia del crédito.	\$ 17,930	-	-	86	-	-	18,016
	=====	==	==	==	==	==	=====
<u>31 de diciembre de 2015</u>							
Créditos vencidos que fueron reestructurados o renovados	\$ -	-	-	-	-	-	-
Créditos vigentes con características diferentes a las del numeral anterior que se reestructuren o renueven en cualquier momento de vigencia del crédito.	\$ 18,053	-	-	109	-	-	18,162
	=====	==	==	==	==	==	=====

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo Financiero no llevó a cabo reestructuraciones o renovaciones de créditos vencidos, por lo anterior no recibió garantías adicionales en ambos años.

Durante los ejercicios de 2016 y 2015, se llevaron a cabo capitalizaciones de intereses por \$94 y \$65, respectivamente.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Concentración de riesgos:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo Financiero tiene acreditados cuyos saldos individuales rebasan el 10% del capital básico del Banco como se muestra a continuación:

<u>Año</u>	Número acreditados	Importe de los créditos	Capital básico al 30 de septiembre
2016	19 ---	\$ 44,250 =====	4,606 =====
2015	16 ---	\$ 39,725 =====	4,113 =====

Tres mayores deudores:

La suma financiada a los tres principales acreditados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 sin incluir créditos a estados y municipios y créditos garantizados con participaciones en ingresos federales de acuerdo con los artículos 54 y 56 de las Disposiciones, es de \$3,133 y \$2,073 respectivamente, y se encuentra dentro del límite del capital básico establecido por la Comisión.

Cartera vencida:

A continuación se presenta la clasificación por antigüedad de la cartera vencida al 31 de diciembre de 2016, a partir de la fecha en que se consideró como tal y la cartera vencida al 31 de diciembre de 2015:

	2016				2015
	1 a 180 días	181 a 365 días	1 año o más	Total	
Comercial:					
Actividad empresarial o comercial	\$ 524	115	128	767	363
Entidades financieras	-	-	19	19	19
	524	115	147	786	382
Consumo	4	7	6	17	23
Vivienda:					
Media y residencial	2	-	-	2	-
Remodelación o mejoramiento	13	9	-	22	6
	\$ 543	131	153	827	411
	====	==	==	====	====

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la cartera vencida por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al principio del año	\$ 411	159
Traspasos de cartera vigente	772	318
Intereses devengados no cobrados	14	7
Traspasos a cartera vigente	(334)	(10)
Créditos liquidados	<u>(36)</u>	<u>(63)</u>
Saldo al final del año	\$ 827	411
	====	====

Los intereses acumulados no reconocidos en resultados sobre la cartera vencida ascendieron a \$27 y \$22, por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, los cuales se registran en cuentas de orden en el rubro “Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito”.

Cartera emproblemada:

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de los créditos emproblemados es de \$837 (\$751 en 2015), de los cuales \$53 están registrados en cartera vigente (\$378 en 2015) y \$784 en cartera vencida (\$373 en 2015).

El análisis de la cartera de crédito comercial emproblemada y no emproblemada, se presenta en la siguiente hoja.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	2016			2015		
	Vigente	Vencida	Total	Vigente	Vencida	Total
Cartera comercial						
<u>Actividad empresarial o comercial</u>						
Emproblemada	\$ 53	765	818	378	354	732
No emproblemada	<u>23,748</u>	<u>2</u>	<u>23,750</u>	<u>16,146</u>	<u>9</u>	<u>16,155</u>
	<u>23,801</u>	<u>767</u>	<u>24,568</u>	<u>16,524</u>	<u>363</u>	<u>16,887</u>
<u>Entidades financieras</u>						
Emproblemada	-	19	19	-	19	19
No emproblemada	<u>1,149</u>	<u>-</u>	<u>1,149</u>	<u>1,101</u>	<u>-</u>	<u>1,101</u>
	<u>1,149</u>	<u>19</u>	<u>1,168</u>	<u>1,101</u>	<u>19</u>	<u>1,120</u>
<u>Entidades gubernamentales</u>						
No emproblemada	<u>32,164</u>	<u>-</u>	<u>32,164</u>	<u>32,788</u>	<u>-</u>	<u>32,788</u>
<u>Total de cartera comercial</u>						
Emproblemada	53	784	837	378	373	751
No emproblemada	<u>57,061</u>	<u>2</u>	<u>57,063</u>	<u>50,035</u>	<u>9</u>	<u>50,044</u>
	<u>\$ 57,114</u>	<u>786</u>	<u>57,900</u>	<u>50,413</u>	<u>382</u>	<u>50,795</u>
	<u>=====</u>	<u>====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>====</u>	<u>=====</u>

Ingresos por intereses:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los ingresos por intereses se integran a continuación:

	2016			2015		
	Intereses	Comisiones¹	Total	Intereses	Comisiones¹	Total
Actividad empresarial o comercial						
Entidades financieras	\$ 1,516	34	1,550	1,089	25	1,114
Entidades gubernamentales	74	2	76	53	2	55
	<u>2,098</u>	<u>2</u>	<u>2,100</u>	<u>1,483</u>	<u>-</u>	<u>1,483</u>
Vivienda:						
Media y residencial	14	-	14	10	-	10
Remodelación o Mejoramiento	499	-	499	571	-	571
Consumo	<u>206</u>	<u>2</u>	<u>208</u>	<u>216</u>	<u>3</u>	<u>219</u>
	<u>\$ 4,407</u>	<u>40</u>	<u>4,447</u>	<u>3,422</u>	<u>30</u>	<u>3,452</u>
	<u>=====</u>	<u>==</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>==</u>	<u>=====</u>

(Continúa)

¹ Comisiones por el otorgamiento del crédito devengadas

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

A continuación se muestra el saldo de las comisiones cobradas por el otorgamiento de créditos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, neto de los costos y gastos relacionados con el otorgamiento inicial que se presentan dentro del rubro de “Créditos diferidos y cobros anticipados” en el balance general consolidado:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones cobradas, neto	\$ 77	60
Costos y gastos de originación, neto	(56)	(48)
Otras comisiones no crediticias	—	1
	\$ 21	13
	==	==

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el plazo promedio de amortización de los costos y gastos relacionados con el otorgamiento inicial de crédito y las comisiones cobradas que están directamente relacionadas fue de 27 y 48 meses, respectivamente.

(d) Estimación preventiva para riesgos crediticios

Como se explica en la nota 3(j), el Grupo Financiero clasifica su cartera de crédito y establece una estimación para cubrir los riesgos crediticios asociados con la recuperación de dicha cartera.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, como resultado de la aplicación de las metodologías de calificación, la probabilidad de incumplimiento y severidad de la pérdida de cada grupo, obtenidas como promedio ponderado por la exposición al incumplimiento, se muestran a continuación:

<u>Tipo de cartera</u>	<u>Probabilidad de incumplimiento</u>	<u>Severidad de la pérdida</u>	<u>Exposición al incumplimiento</u>
<u>31 de diciembre de 2016</u>			
Comercial	7.75%	25.36%	\$ 50,503
Consumo	10.63%	47.99%	1,518
Vivienda	5.37%	43.35%	2,383
	=====	=====	=====
<u>31 de diciembre de 2015</u>			
Comercial	13.23%	18.04%	\$ 45,100
Consumo	7.37%	46.79%	1,602
Vivienda	6.71%	6.71%	4,015
	=====	=====	=====

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los créditos comerciales de proyectos con fuente de pago propia ascienden a \$7,397 y \$5,695, respectivamente, los cuales no se incluyen en los saldos de exposición al incumplimiento, debido a que la metodología de calificación y estimación para este tipo de créditos, no considera los factores de Probabilidad de Incumplimiento y Severidad de la pérdida para su determinación.

Al 31 de diciembre de 2016, la estimación preventiva para riesgos crediticios constituidas considerando la nueva metodología de pérdida esperada ascienden a \$1,177 (\$1,200 en 2015).

Al 31 de diciembre de 2016, la clasificación por grado de riesgo de la cartera evaluada, se analiza como sigue:

Grado de riesgo cartera evaluada	Comercial¹	Consumo	Hipotecario	Total
A-1	\$ 43,139	445	201	43,785
A-2	1,823	19	1,173	3,015
B-1	8,273	444	16	8,733
B-2	823	149	3	975
B-3	2,732	126	9	2,867
C-1	274	210	961	1,445
C-2	-	75	15	90
D*	520	29	2	551
E*	<u>316</u>	<u>21</u>	<u>3</u>	<u>340</u>
Total cartera evaluada	\$ 57,900	1,518	2,383	61,801
	=====	====	====	=====

(Continúa)

¹ Incluye entidades financieras, gubernamentales y créditos de actividad empresarial o comercial

* Cartera emproblemada

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2016, la estimación preventiva correspondiente, por grado de riesgo, se analiza a continuación:

<u>Grado de riesgo cartera evaluada</u>	<u>Comercial¹</u>	<u>Consumo</u>	<u>Hipotecario</u>	<u>Total</u>
A-1	\$ 164	4	1	169
A-2	22	-	7	29
B-1	156	16	-	172
B-2	18	6	-	24
B-3	114	7	-	121
C-1	17	15	43	75
C-2	-	7	1	8
D*	222	6	1	229
E*	<u>317</u>	<u>16</u>	<u>3</u>	<u>336</u>
Subtotal	\$ 1,030	77	56	1,163
	=====	==	==	=====
Estimación adicional de intereses vencidos				<u>14</u>
Total estimación preventiva				\$ 1,177
				=====

Al 31 de diciembre de 2015, la clasificación por grado de riesgo de la cartera evaluada, se analiza como sigue:

<u>Grado de riesgo cartera evaluada</u>	<u>Comercial¹</u>	<u>Consumo</u>	<u>Hipotecario</u>	<u>Total</u>
A-1	\$ 23,222	742	323	24,287
A-2	16,259	-	-	16,259
B-1	8,228	588	8	8,824
B-2	1,429	-	-	1,429
B-3	669	-	-	669
C-1	235	220	3,673	4,128
C-2	3	-	-	3
D*	459	20	-	479
E*	<u>291</u>	<u>32</u>	<u>11</u>	<u>334</u>
Total cartera evaluada	\$ 50,795	1,602	4,015	56,412
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

¹ Incluye entidades financieras, gubernamentales y créditos de actividad empresarial o comercial

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2015, la estimación preventiva correspondiente, por grado de riesgo, se analiza a continuación:

Grado de riesgo cartera evaluada	Comercial¹	Consumo	Hipotecario	Total
A-1	\$ 53	9	1	63
A-2	211	-	-	211
B-1	145	25	-	170
B-2	32	-	-	32
B-3	23	-	-	23
C-1	13	18	163	194
C-2	-	-	-	-
D*	189	3	-	192
E*	<u>281</u>	<u>21</u>	<u>5</u>	<u>307</u>
Subtotal	\$ 947	76	169	1,192
	=====	====	====	=====
Estimación adicional de intereses vencidos				8
Total estimación preventiva				\$ <u>1,200</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la estimación preventiva para riesgos crediticios de la cartera comercial se analiza como sigue:

	2016			2015		
	Específicas	Generales	Total	Específicas	Generales	Total
Entidades financieras	\$ 3	32	35	4	23	27
Entidades gubernamentales	90	176	266	185	113	298
Actividad empresarial	<u>93</u>	<u>636</u>	<u>729</u>	<u>75</u>	<u>547</u>	<u>622</u>
	\$ 186	844	1,030	264	683	947
	=====	====	=====	====	====	=====

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al principio del año	\$ 1,200	1,265
Liberación de reservas reconocidas como “otros ingresos”	(190)	(113)
Creación de reservas cargadas a resultados	240	139
Aplicación de reservas	<u>(73)</u>	<u>(91)</u>
Saldo al final del año	\$ 1,177	1,200
	=====	=====

(11) Otras cuentas por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el rubro se integra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deudores por liquidación de operaciones de divisas	\$ 304	325
Deudores por liquidación de operaciones con valores	12	-
Deudores diversos, neto	135	130
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	<u>(43)</u>	<u>(30)</u>
	<u>\$ 408</u>	<u>425</u>

(12) Bienes adjudicados-

Al 31 de diciembre de 2016, los bienes adjudicados o recibidos como dación en pago, se integran principalmente de terrenos, inmuebles y maquinaria por \$621 (\$776 en 2015). Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la reserva de adjudicados asciende a \$401 y \$327, respectivamente.

(13) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Los inmuebles, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se analizan en la siguiente hoja.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>Inmuebles</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Equipo de transporte</u>	<u>Adaptaciones y mejoras</u>	<u>Total</u>
Tasa anual de depreciación	5%	10%	25%	20%	20%	
Costo de adquisición						
1 de enero de 2015	\$ 14	45	153	10	175	397
Adiciones	-	7	28	4	33	72
Enajenaciones y bajas	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>	<u>(3)</u>	<u>(6)</u>
31 de diciembre de 2015	14	52	180	12	205	463
Adiciones	-	3	23	4	24	54
Enajenaciones y bajas	<u>(14)</u>	<u>(4)</u>	<u>(6)</u>	<u>(4)</u>	<u>(1)</u>	<u>(29)</u>
31 de diciembre de 2016	\$ <u>—</u>	<u>51</u>	<u>197</u>	<u>12</u>	<u>228</u>	<u>488</u>
Valuación						
1 de enero de 2015	\$ 18	-	-	-	-	18
Valuación	4	-	-	-	-	4
Enajenaciones y bajas	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
31 de diciembre de 2015	22	-	-	-	-	22
Valuación	-	-	-	-	-	-
Enajenaciones y bajas	<u>(22)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(22)</u>
31 de diciembre de 2016	\$ <u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Depreciación						
1 de enero de 2015	\$ (3)	(26)	(102)	(5)	(109)	(245)
Depreciación	-	(4)	(26)	(2)	(19)	(51)
Enajenaciones y bajas	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>3</u>	<u>5</u>
31 de diciembre de 2015	(3)	(30)	(127)	(6)	(125)	(291)
Depreciación	-	(4)	(22)	(2)	(25)	(53)
Enajenaciones y bajas	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>12</u>
31 de diciembre de 2016	\$ <u>—</u>	<u>(31)</u>	<u>(146)</u>	<u>(6)</u>	<u>(149)</u>	<u>(332)</u>
Valor en libros, neto						
Al 31 de diciembre de 2015 \$	<u>33</u>	<u>22</u>	<u>53</u>	<u>6</u>	<u>80</u>	<u>194</u>
Al 31 de diciembre de 2016 \$	<u>—</u>	<u>20</u>	<u>51</u>	<u>6</u>	<u>79</u>	<u>156</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(14) Inversiones permanentes en acciones-

Las inversiones permanentes en acciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son como sigue:

	Participación accionaria			
	Porcentaje		Importe	
	2016	2015	2016	2015
Acciones de:				
Cecoban, S. A. de C. V.	2.63	2.63	\$ 2	2
Sociedades de Inversión ¹ :				
Multias, S. A. de C. V.	100.00	99.99	2	2
Multifondo Institucional, S. A. de C. V.	100.00	99.99	2	2
Multifondo de Ahorradores, S. A. de C. V.	100.00	99.99	1	1
Multisi, S. A. de C. V.	100.00	99.99	2	2
Multirentable, S. A. de C. V.	100.00	99.99	1	1
Multifondo Empresarial, S. A. de C. V.	100.00	99.99	1	1
Multifondo de Alto Rendimiento, S. A. de C. V.	100.00	99.99	2	1
Multifondo de la Mujer, S. A. de C. V.	100.00	<u>99.99</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
			\$ 14	<u>13</u>

El reconocimiento del método de participación se realizó con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de cada una de las entidades excepto por Cecoban. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo Financiero reconoció en sus resultados consolidados una utilidad de \$1 y \$0.1, respectivamente, proveniente del método de participación de las entidades antes mencionadas.

(Continúa)

¹ Participación en el capital social fijo

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(15) Captación tradicional-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la captación en moneda nacional y sus tasas anuales promedio ponderadas, se analizan a continuación:

	2016		2015	
	Tasa	Importe	Tasa	Importe
Depósitos de exigibilidad inmediata	3.82%	\$ 12,414	1.95%	\$ 8,518
Depósitos a plazo	6.08%	28,173	3.85%	22,263
Mercado de dinero	6.19%	14,032	3.67%	16,146
Títulos de crédito emitidos (nota 15a)	6.86%	3,012	4.86%	752
Cuenta global de captación de movimientos	<u>3.82%</u>	<u>5</u>	<u>1.95%</u>	<u>1</u>
		<u>\$ 57,636</u>		<u>\$ 47,680</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el mercado de dinero se integra principalmente por pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento a plazos de 1 a 360 días en moneda nacional y certificados de depósitos a plazo (CEDES) con plazos entre 90 y 360 días, respectivamente. El cargo a los resultados consolidados por concepto de gastos por intereses por captación durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de \$2,248 y \$1,371, respectivamente.

(a) Títulos de crédito emitidos

Con fechas de 31 de abril de 2013, 27 de abril y 28 de julio de 2016, el Consejo de Administración del Banco aprobó las emisiones de los Certificados Bursátiles al amparo del Programa, con claves de pizarra “MULTIVA13”, “MULTIVA16” y “MULTIVA16-2”, respectivamente. Las características y saldos de los Certificados Bursátiles al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como los intereses asociados reconocidos en los resultados consolidados del ejercicio dentro del rubro “gastos por intereses” por los años terminados en esas fechas, son los que se muestran en la siguiente hoja.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto valor nominal)

<u>Clave de pizarra</u>	<u>Tasa base</u>	<u>Sobre-tasa</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Títulos</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Saldo principal</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Gasto por intereses</u>
<u>31 de diciembre de 2016</u>								
MULTIVA13	TIIE 28 ¹	1.50%	30/06/2016	7,500,000	\$100.00	\$ -	-	20
MULTIVA16	TIIE 28 ¹	1.20%	28/05/2019	15,000,000	\$100.00	1,500	5	53
MULTIVA16-2	TIIE 28 ¹	1.30%	10/10/2019	15,000,000	\$100.00	<u>1,500</u>	<u>7</u>	<u>22</u>
						\$ 3,000	12	95
						=====	==	==
<u>31 de diciembre de 2015</u>								
MULTIVA13	TIIE 28 ²	1.50%	30/06/2016	7,500,000	\$100.00	\$ 750	2	37
						====	==	==

El saldo de los gastos de emisión reconocidos dentro del rubro de “Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles” al 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a \$43 y \$11, respectivamente. El devengamiento de los gastos de emisión de los Certificados Bursátiles reconocido en el rubro de “Gastos por intereses” por los años terminados en esas fechas, asciende a \$8 y \$1, respectivamente.

El monto total del Programa con carácter revolvente es hasta \$10,000 o su equivalente en UDI con una duración de cinco años contados a partir de la fecha de autorización del mismo por la Comisión.

(Continúa)

¹ El valor de la tasa TIIE al 31 de diciembre de 2016 es de 6.1066%.

² El valor de la tasa TIIE al 31 de diciembre de 2015 es de 3.5475%.

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(16) Préstamos interbancarios y de otros organismos-

Los préstamos interbancarios y de otros organismos, en moneda nacional, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	2016		2015	
	Tasa	Importe	Tasa	Importe
<u>De exigibilidad inmediata:</u>				
ABC Capital, S. A.	-	\$ _____	3.20%	\$ _____6
<u>De corto plazo:</u>				
Fideicomisos Instituidos en				
Relación a la Agricultura (FIRA)	6.32%	918	3.95%	854
NAFIN	6.76%	87	4.56%	279
Bancomext, S. N. C. (Bancomext)	6.71%	19	-	-
Sociedad Hipotecaria Federal, S. N. C (SHF)	5.01%	<u>444</u>	4.95%	<u>173</u>
Total a corto plazo		<u>1,468</u>		<u>1,306</u>
<u>De largo plazo:</u>				
NAFIN	6.96%	5,078	4.47%	3,920
Bancomext	6.81%	2,075	4.50%	1,401
FIRA	6.57%	1,109	4.71%	583
Banobras	7.16%	6,095	4.95%	4,416
SHF	-	-	<u>4.99%</u>	<u>1,233</u>
Total a largo plazo		<u>14,357</u>		<u>11,553</u>
Total		<u>\$ 15,825</u>		<u>\$ 12,865</u>

El gasto por intereses de préstamos interbancarios durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue de \$684 y \$442, respectivamente. Dicho concepto se registra dentro del rubro de “Gastos por intereses”.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El Banco tiene un contrato sobre una línea global de descuento en cuenta corriente con el fideicomiso de Fomento Minero, hasta por la cantidad de \$100, para ser ejercida por tiempo indefinido.

Al 31 de diciembre de 2016, los vencimientos anuales de la deuda son como sigue (no auditado):

Año	Importe
2017	\$ 1,507
2018	248
2019	668
2020	565
2021	1,435
2022	1,096
2023	1,016
2024	570
2025	1,383
2026	471
2027	59
2028	2,364
2029	1,637
2030	342
2031	<u>2,464</u>
	 <u>\$ 15,825</u>

El Banco tiene contratos de garantía de crédito celebrados con las distintas instituciones con las que tiene préstamos. El detalle de dichos contratos de garantías se menciona a continuación:

Nacional Financiera:

- Garantía automática PYME Pari Passu (en igualdad de circunstancias) con cobertura del 50% para garantizar créditos de hasta \$10.

- Garantías automáticas sectoriales cuyo porcentaje de cobertura y monto es conforme el programa que corresponda.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- Garantías automáticas en programas de impulso económico de diversos estados, cuyo porcentaje de cobertura y monto es conforme el programa que corresponda.
- Garantía mediana empresa Pari Passu con un 50% de cobertura, para garantizar créditos de hasta \$50.
- Contratos de garantía selectiva con un 50% de cobertura para créditos mayores a \$50.

FIRA:

- FEGA: Garantía automática con cobertura del 40% hasta el 80%.
- FONAGA: Garantía automática con porcentajes de cobertura que van del 5% al 20%, y en un programa hasta el 90%.

BANOBRAS:

- Garantía de pago oportuno (GPO): El porcentaje de cobertura, monto y plazo es conforme cada proyecto garantizado.

BANCOMEXT:

- Garantía Selectiva, a la fecha no se tiene contratada ninguna garantía.

SHF:

- Garantía de pago oportuno (GPO), por el 15% del portafolio garantizado.

El Banco Central es Fiduciario del Gobierno Federal en los Fideicomisos denominados: Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura (FONDO), Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA), Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para Créditos Agropecuarios (FEGA) y Fondo de Garantía y Fomento para las Actividades Pesqueras (FOPESCA) (El “Fiduciario”). Al conjunto de estos fideicomisos se les denomina “Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura” y se les identifica bajo las siglas FIRA.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

En términos de la Ley que crea al FONDO y de los contratos de sus fideicomisos FONDO, FEFA y FOPESCA, FIRA puede apoyar a los Intermediarios Financieros, mediante operaciones de préstamo y descuento (servicio de fondeo), para que éstos a su vez otorguen créditos a personas físicas y morales.

El Banco tiene acceso al programa de garantías del Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para créditos Agropecuarios (FEGA) para el respaldo de créditos agropecuarios, forestales, pesca y financiamiento rural (Pymes rurales) fondeados o no por FIRA, con esta garantía el Fondo participa de manera Pari Passu con el 40%, 50%, 80% y 90% de cobertura. Este porcentaje es determinado con base en las características de cada uno de los financiamientos y acreditados, apegándose a los programas de este Fideicomiso (el Banco debe de cumplir mandatoriamente con todos y cada uno de los conceptos delineados por FIRA).

El FEGA tiene dentro de sus objetivos, proporcionar el Servicio de Garantía a los intermediarios financieros que sean autorizados para operar en forma directa con ese Fideicomiso y tengan Contrato de Prestación del Servicio de Garantía, a fin de garantizar la recuperación parcial de créditos elegibles para FIRA, que sean fondeados con recursos de los intermediarios o de estos fideicomisos.

El Servicio de Garantía FEGA es un complemento de las garantías otorgadas por el acreditado a favor del intermediario financiero como respaldo del crédito otorgado.

En créditos elegibles del Servicio de Garantía, los IFB tienen facultades para disponer del servicio en función de la Cobertura Nominal, de acuerdo a lo siguiente:

- a) Cobertura Nominal hasta del 50%: hasta 30 millones de UDIS.
- b) Cobertura Nominal mayor del 50%: hasta 10 millones de UDIS.
- c) Todos los créditos garantizados son supervisados por FIRA.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El Fondo Nacional de Garantías de los Sectores Agropecuario, Forestal, Pesquero y Rural (FONAGA) otorga garantías crediticias para aquellas personas del sector rural que desean financiamiento, para el desarrollo de actividades económicas productivas principalmente de la actividad primaria y de los campos de atención del FIRA. Se desempeña como una garantía complementaria para hacer sujetos de crédito formal a los productores (principalmente del sector agrícola, ganadero, silvícola y pesquero).

Se constituye con recursos transferidos por la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) a FEGA para su administración. Se trata de un instrumento para inducir el financiamiento a productores de ingresos medios y bajos, al reducir los requerimientos de garantías y cubrir el riesgo de los intermediarios financieros, dirigido prioritariamente a pequeños productores y créditos para inversión fija.

Dichos recursos son destinados a la formación de hasta 2 subcuentas, según corresponda el proyecto productivo apoyado:

- Fondo de Garantía Líquida (FGL), se integrará reservando hasta el 20% del importe de cada crédito que se opere al amparo del presente esquema, esta reserva respaldará de manera individual cada financiamiento ante un incumplimiento de pago del acreditado y junto con sus productos permanecerá con ese carácter hasta la recuperación total del crédito. De manera Opcional, el FGL podrá tener el carácter de Garantía Mutual por Intermediario para cubrir primeras pérdidas del IF de que se trate, siempre y cuando éste tenga cuando menos 3 proyectos financiados al amparo del presente Esquema.

Fondo de reserva para el pago de intereses (FRPI): Se constituirá de manera individual para cada financiamiento otorgado a un proyecto de plantaciones forestales al momento que se otorgue el crédito, hasta el 100% de los intereses que se generen en el periodo de la categoría solicitada a una tases de hasta el 10% anual. Los recursos de este fondo se ejercerán de forma mensual, trimestral, semestral o anual, para cubrir al Intermediario Financiero de que se trate el pago de intereses.

Para mayor detalle consultar el anexo 1-O bis que requieren las Disposiciones “Información complementaria al cuarto trimestre de 2016”, en cumplimiento de la obligación de revelar información sobre las fuentes de apalancamiento, que se encuentra en la página de internet www.bancomultiva.com.mx

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(17) Reservas técnicas-

Al 31 de diciembre de 2015, las reservas técnicas constituidas por Seguros Multiva, entidad subsidiaria a esa fecha, se integraban como sigue:

De riesgo en curso:

De vida	\$ 204
De accidentes y enfermedades	181
De daños	<u>141</u>
	<u>526</u>

De obligaciones contractuales:

Por siniestro y vencimientos	87
Por siniestros ocurridos y no reportados	83
Por dividendos sobre pólizas	12
Fondos de seguros en administración	3
Por primas en depósito	<u>1</u>
	<u>186</u>

De previsión:

Catastróficos	75
Total de reservas técnicas	\$ <u>787</u>

(18) Beneficios a los empleados-

El costo, las obligaciones y otros elementos de prima de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 3(u), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los beneficios a empleados a corto plazo ascendieron a \$3 y 13, respectivamente.

En la siguiente hoja se muestra la integración del Pasivo Neto por Beneficios Definidos (PNBD) y Costo de Beneficios Definidos (CBD) al 31 de diciembre de 2016.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

a) Flujos de efectivo

Los pagos realizados por el Grupo Financiero durante el ejercicio ascendieron a \$9.2.

b) Conciliación entre el valor presente de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) y el PNBD reconocido en el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2016.

	Prima de antigüedad	Beneficios por terminación
Saldo inicial del PNBD:	\$ 4.4	109.4
Costo del Servicio	0.8	14.3
Pagos con cargo al PNBD	<u>(0.2)</u>	<u>(9.0)</u>
Saldo final del PNBD	<u>\$ 5.0</u>	<u>114.7</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo Financiero no ha financiado la obligación por beneficios definidos.

c) El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de pensiones, primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 3(t), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2016. A continuación se presenta un análisis del CNBD por tipo de obligación:

	Prima de antigüedad	Beneficios por terminación
Costo laboral del servicio actual	\$ 0.5	12.8
Interés neto sobre el PNBD	0.3	7.8
Remediciones de PNBD	<u>-</u>	<u>(6.3)</u>
Costo por beneficios definidos	<u>\$ 0.8</u>	<u>14.3</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en 2016, se mencionan a continuación:

Tasa de descuento	7.9%
Tasa de incremento del salario	5.8%
Tasa de incremento del salario mínimo	4.0%
Tasa de inflación de largo plazo	4.0%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	<u>10 años</u>

Los componentes del costo neto del año terminado el 31 de diciembre de 2015, registrados en el rubro de “Gastos de administración y promoción” se muestran a continuación:

	Beneficios	Terminación	Retiro
Costo neto del período:			
Costo laboral del servicio actual	\$ 5.4	8.4	
Costo financiero	1.2	6.0	
(Ganancia) pérdida actuarial, neta	(3.5)	5.8	
Costo laboral de servicios pasados:			
Amortización del pasivo de transición	<u>—</u>	<u>4.9</u>	
Costo neto del período	<u>\$ 3.1</u>	<u>25.1</u>	

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes al 31 de diciembre de 2015:

	Beneficios	Terminación	Retiro
Valor de las obligaciones por beneficios:			
Importe de las obligaciones por beneficios adquiridos (OBA)	\$ (2)	(2)	
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	(15)	(103)	
Pasivo neto proyectado	<u>\$ (17)</u>	<u>(105)</u>	

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, los pagos a participantes de los diferentes beneficios a empleados ascendieron a 5.6.

Los supuestos más importantes utilizados en 2015 para la determinación del costo neto del período de los planes son los siguientes:

Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	7.40%
Tasa de incremento nominal en los niveles de sueldos futuros	5.80%
Tasa de inflación esperada a largo plazo	4.00%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	<u>10 años</u>

(19) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

La Ley de ISR vigente a partir del 1o. de enero de 2014, establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

a) Impuestos a la utilidad-

El gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad se integra como sigue:

	2016		2015	
	Causado	Diferido	Causado	Diferido
En los resultados del periodo:				
Banco	\$ 198	(94)	313	(298)
Operadora	-	-	-	-
Casa de Bolsa	-	(7)	-	(9)
Multiva Servicios	5	(1)	3	(1)
Seguros Multiva	-	-	-	<u>12</u>
	<u>\$ 203</u>	<u>(102)</u>	<u>316</u>	<u>(296)</u>
	<u>101</u>		<u>20</u>	

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

La PTU causada se determina tomando como base la utilidad fiscal calculada para efectos de ISR. La PTU causada por el Banco, la Casa de Bolsa y Multiva Servicios por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendió a \$61 y \$105, respectivamente, misma que fue registrada en el rubro de “Gastos de administración y promoción”.

ISR y PTU diferidos:

Los efectos de impuestos a la utilidad y PTU de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos a la utilidad y PTU diferidos, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detallan a continuación:

	2016		2015	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Inmuebles, mobiliario y equipo	\$ 31	-	20	9
Provisiones	57	-	49	7
Pérdidas fiscales por amortizar	29	-	31	-
Comisiones cobradas por anticipado y gastos por el otorgamiento inicial del crédito	6	-	7	2
Pagos anticipados	(27)	-	(55)	(19)
Cargo diferido por adquisición de cartera de crédito	(15)	-	(28)	(9)
Obligaciones laborales	36	12	37	12
Estimación preventiva para riesgos crediticios	304	-	288	96
Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	120	-	98	33
Plusvalía de inversiones en valores y reportos	(21)	-	(20)	(7)
Primas anticipadas	-	-	4	-
Primas en depósito	-	-	6	-
Otros	(19)	(12)	<u>3</u>	<u>2</u>
	501	-	440	126
Reserva de valuación	(15)	-	<u>(4)</u>	-
	<u>486</u>	<u>-</u>	<u>436</u>	<u>126</u>
Activo diferido, neto		486		562
Pasivo diferido no registrado en Seguros Multiva		-		(12)
	\$	<u>486</u>		<u>550</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, se reconoció un efecto por impuestos a la utilidad diferidos favorable de \$102 y un efecto por PTU diferida desfavorable de \$126, respectivamente, (por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 se reconoció un efecto favorable de ISR y PTU diferidos de \$308 y \$100, respectivamente). La PTU se registra en el rubro “Gastos de administración y promoción”.

Derivado de la venta de Seguros Multiva el Grupo Financiero canceló \$40 de activo diferido correspondiente a dicha subsidiaria (ver nota 1).

Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la administración del Grupo Financiero, considera la probabilidad de que una parte de ellos, no se recupere. La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales, el comportamiento de la cartera de crédito y su reserva, entre otros. Al llevar a cabo esta evaluación, la administración considera la reversión esperada de los activos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

El Grupo Financiero no ha reconocido un pasivo por impuestos diferidos, relativo a las utilidades no distribuidas de sus subsidiarias y asociadas, reconocidas por el método de participación, originado en años anteriores, ya que actualmente no espera que esas utilidades no distribuidas se reviertan y sean gravables en el futuro cercano. Este pasivo se reconocerá cuando el Grupo Financiero estime que recibirá dichas utilidades no distribuidas y sean gravables, como en el caso de venta o disposición de sus inversiones en acciones.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

Al 31 de diciembre de 2016, las pérdidas fiscales por amortizar del Grupo Financiero^(a) (como entidad individual) y la Casa de Bolsa^(b), expiran como se muestran a continuación:

Año de prescripción	Importe actualizado al 31 de diciembre de 2016
2025	31 ^(a)
2026	<u>65</u> ^{(a) y (b)}
	\$ <u>96</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto valor nominal)

(20) Obligaciones subordinadas-

El 7 de septiembre de 2012, previa autorización de la Comisión, el Banco emitió obligaciones subordinadas preferentes y no susceptibles de convertirse en acciones (las obligaciones subordinadas) con clave de pizarra “MULTIVA12”. Las características y saldos de la emisión de las obligaciones subordinadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como los intereses asociados reconocidos en los resultados consolidados del ejercicio dentro del rubro “Gastos por intereses” por los años terminados en esas fechas son los siguientes:

<u>Clave de pizarra</u>	<u>Tasa base</u>	<u>Sobre-tasa</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Títulos</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Saldo de principal</u>	<u>Intereses devengados no pagados</u>	<u>Gasto por intereses</u>
<u>31 de diciembre de 2016</u>								
MULTIVA12	TIIE 28 ¹	3.00%	26/08/2022	10,000,000	\$100.00	1,000	2	75
<u>31 de diciembre de 2015</u>								
MULTIVA12	TIIE 28 ²	3.00%	26/08/2022	10,000,000	\$100.00	1,000	1	64

El saldo de los gastos de emisión reconocidos dentro del rubro de “Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles” al 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a \$4 y \$10, respectivamente. El devengamiento de los gastos de emisión de las Obligaciones Subordinadas reconocido en el rubro de “Gastos por intereses” por los años terminados en esas fechas, asciende a \$6, en ambos años.

(21) Capital contable-

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

(a) Estructura del capital social

El total de acciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de la Serie “O” Clase II asciende a 440,504,449, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las acciones de la Serie “O” Clase I ascienden a 231,000,000, con un valor nominal de \$3.65 pesos cada una.

(Continúa)

¹ El valor de la tasa TIIE al 31 de diciembre de 2016 es de 6.1066%.

² El valor de la tasa TIIE al 31 de diciembre de 2015 es de 3.5475%.

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(b) *Resultado integral*

El resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total durante el año y se integra por el resultado neto del año. Al 31 de diciembre de 2015 se encontraba integrado por el resultado neto del ejercicio más el resultado por tenencia de activos no monetarios.

(c) *Restricciones al capital contable*

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social, por lo que el 29 de abril de 2016, mediante asamblea de accionistas, el Grupo Financiero incrementó el fondo de la reserva legal en \$39, la cual al 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a \$111 y \$72, respectivamente.

El Grupo Financiero no podrá distribuir dividendos hasta en tanto no se restituyan las pérdidas acumuladas.

Las aportaciones efectuadas por los accionistas pueden rembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

Las utilidades sobre las que no se ha cubierto el ISR y otras cuentas de capital contable, originarían un pago de ISR a cargo del Grupo Financiero, en caso de distribución a la tasa del 30%, por lo que los accionistas solamente podrán, en su caso disponer del 70% de los importes mencionados.

Las utilidades de las subsidiarias no podrán distribuirse a los accionistas del Grupo Financiero hasta que sean cobrados los dividendos; asimismo, las utilidades provenientes de valuación a precios de mercado de inversiones en valores y operaciones derivadas no podrán distribuirse hasta que se realicen.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(d) Capitalización-

La SHCP requiere a las instituciones de crédito, casas de bolsa e instituciones de seguros tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las disposiciones establecidas por el Banco Central, mismos que cumplen las subsidiarias del Grupo Financiero. A continuación se presenta la información correspondiente a la capitalización del Banco, empresa preponderante del Grupo Financiero.

Capital al 31 de diciembre:

	2016	2015
Capital contable	\$ 5,387	4,604
Inversiones en acciones de entidades financieras y controladoras de éstas	(39)	(38)
Activos intangibles e impuestos diferidos	<u>(209)</u>	<u>(130)</u>
 Capital básico	 5,139	 4,436
 Impuestos diferidos, partidas a favor provenientes de diferencias temporales	 —	 <u>(94)</u>
 Capital fundamental	 5,139	 4,342
 Obligaciones subordinadas computables	 600	 700
Reservas preventivas generales ya constituidas	<u>37</u>	<u>31</u>
 Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	 \$ 5,776	 5,073
	 =====	 =====

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Requerimientos de capital:

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2016:

	Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de capital
Riesgo de mercado:		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 1,280	102
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobre tasa y una tasa revisable	132	11
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	216	17
Posición en UDIS o con rendimiento referido al INPC	4	-
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	17	2
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	179	14
Posiciones en oro	<u>1</u>	<u>-</u>
Total riesgo de mercado	<u>1,829</u>	<u>146</u>
Riesgo de crédito:		
Grupo III (ponderados al 20%)	335	27
Grupo III (ponderados al 50%)	315	25
Grupo III (ponderados al 100%)	33	3
Grupo IV (ponderados al 20%)	379	30
Grupo V (ponderados al 20%)	4,147	332
Grupo V (ponderados al 50%)	5,283	423
Grupo V (ponderados al 150%)	142	11
Grupo VI (ponderados al 50%)	23	2
Grupo VI (ponderados al 75%)	20	2
Grupo VI (ponderados al 100%)	3,215	257
Grupo VII (ponderados al 20%)	68	5
Grupo VII (ponderados al 50%)	12	1
Grupo VII (ponderados al 100%)	8,113	649
Grupo VII (ponderados al 115%)	1,153	92
Grupo VII (ponderados al 150%)	150	12
Grupo VII Bis (ponderados al 20%)	1,309	105
Grupo VII Bis (ponderados al 100%)	727	58
Grupo VIII (ponderados al 115%)	230	18
Grupo VIII (ponderados al 150%)	27	2
Grupo IX (ponderados al 100%)	2,121	170
Grupo IX (ponderados al 115%)	98	8
Otros Activos (ponderados al 100%)	1,042	83
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 1 (ponderados al 20%)	<u>132</u>	<u>11</u>
Total riesgo de crédito	<u>29,074</u>	<u>2,326</u>
Total riesgo de mercado y crédito	<u>30,903</u>	<u>2,472</u>
Riesgo operacional	<u>4,393</u>	<u>352</u>
Total de riesgo de mercado, crédito y operacional	\$ 35,296	2,824
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Requerimiento de capital:
Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2015:

	Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de capital
Riesgo de mercado:		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 1,921	154
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobre tasa y una tasa revisable	13	1
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	1,016	81
Posición en UDIS o con rendimiento referido al INPC	4	-
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	31	2
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	138	11
Posiciones en oro	<u>9</u>	<u>1</u>
Total riesgo de mercado	<u>3,132</u>	<u>250</u>
Riesgo de crédito:		
Grupo III (ponderados al 20%)	284	23
Grupo III (ponderados al 50%)	42	3
Grupo III (ponderados al 100%)	4	-
Grupo IV (ponderados al 20%)	190	15
Grupo V (ponderados al 20%)	5,308	425
Grupo V (ponderados al 50%)	2,512	201
Grupo V (ponderados al 150%)	1,391	111
Grupo VI (ponderados al 50%)	20	2
Grupo VI (ponderados al 75%)	10	1
Grupo VI (ponderados al 100%)	5,065	405
Grupo VII (ponderados al 20%)	11	1
Grupo VII (ponderados al 50%)	12	1
Grupo VII (ponderados al 100%)	7,483	599
Grupo VII (ponderados al 115%)	1,099	88
Grupo VII Bis (ponderados al 20%)	985	79
Grupo VII Bis (ponderados al 100%)	1,071	85
Grupo VIII (ponderados al 115%)	24	2
Grupo VIII (ponderados al 150%)	13	1
Grupo IX (ponderados al 100%)	1,632	131
Grupo IX (ponderados al 115%)	71	6
Otros Activos (ponderados al 100%)	856	68
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 1 (ponderados al 20%)	<u>301</u>	<u>24</u>
Total riesgo de crédito	<u>28,384</u>	<u>2,271</u>
Total riesgo de mercado y crédito	<u>31,516</u>	<u>2,521</u>
Riesgo operacional	<u>3,480</u>	<u>279</u>
Total de riesgo de mercado, crédito y operacional	<u>\$ 34,996</u>	<u>2,800</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i><u>Índices de capitalización al 31 de diciembre:</u></i>		
Capital a activos en riesgo de crédito:		
Capital básico (Tier 1)	17.68%	15.30%
Capital complementario (Tier 2)	<u>2.19%</u>	<u>2.57%</u>
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	19.87%	17.87%
	=====	=====
Capital a activos en riesgo de mercado, crédito y operacional:		
Capital básico (Tier 1)	14.56%	12.41%
Capital complementario (Tier 2)	<u>1.80%</u>	<u>2.09%</u>
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	16.36%	14.50%
	=====	=====

La suficiencia de capital es evaluada por el Área de Riesgos a través de la revisión del índice de capitalización, mediante la cual da seguimiento mensual a los principales límites de operación del Banco determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y por consecuencia tomar las medidas pertinentes para mantener un capital suficiente y adecuado.

Al 31 de diciembre de 2016, la estructura del capital neto por \$5,776 se incrementó en un 13.86% con relación al año 2015 el cual era de \$5,073, derivado principalmente de la operación del año y el incremento de capital por \$370 millones de pesos que se dio durante el cuarto trimestre del año.

El Banco está clasificado dentro de la categoría I según lo dispuesto en la Sección Primera del Capítulo I, Título Quinto de las Disposiciones, al contar con un índice de capitalización superior al 10.5%, un coeficiente de capital básico mayor al 8.5% y un coeficiente de capital fundamental mayor al 7%.

La información relativa a los acreditados cuyos saldos individuales superan el 10% del capital básico se muestran en la nota 10c.

Anexo 1-O - Tabla VI Gestión de Capital (de las Disposiciones)

En lo que respecta a la gestión de capital, el Banco efectúa periódicamente una evaluación interna sobre la suficiencia de su capital identificando y midiendo la exposición a los distintos riesgos a los que se enfrenta el Banco. Dicha evaluación se realiza en cumplimiento con el Pilar II del marco de Basilea II.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Asimismo, el Banco cuenta con un marco interno de niveles mínimos de índice de capital total y básico por encima de las alertas tempranas definidas por la Comisión. Dichos niveles se aprueban anualmente en el Cosejo de Administración.

Por otro lado, de manera mensual se calculan los impactos esperados en el índice de capital considerando la sensibilidad a las variables de tasa de interés donde se evalúa el impacto de un movimiento en la tasa de interés en el índice de capitalización.

El shock que se considera para este cálculo es un aumento / disminución de la tasa de interés de mercado de 100 puntos básicos.

Los resultados generados se exponen en el Comité de Riesgos.

Por último, el Banco, genera reportes de stress de liquidez en forma mensual que permite efectuar un análisis de la suficiencia de los recursos financieros bajo ciertos escenarios de stress.

Calificadoras

2016

El Banco cuenta con tres calificaciones emitidas por las calificadoras HR Ratings, Fitch y S&P.

El 25 de mayo de 2016, Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo del Banco (BMultiva) en “A(mex)” y “F1(mex)”, respectivamente. Al mismo tiempo, ratificó la calificación de la emisión de Certificados Bursátiles Bancarios (CBBs) del Banco con clave de pizarra MULTIVA 13 en “A(mex)” y asignó calificación a la emisión de CBBs emitidos durante 2016, con clave de pizarra de MULTIVA 16 en “A(mex)”. La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es estable.

El 25 de abril de 2016, Standard & Poor's ratificó las calificaciones de “mxA” para largo plazo y “mxA-2” para corto plazo al Banco, con perspectiva estable y califica con “mxBB-” su emisión propuesta de las Obligaciones Subordinadas (“MULTIVA 12”), y con “mxA” la emisión de los CBBs con clave de pizarra “MULTIVA13”. La perspectiva estable por parte de la calificadora, refleja su expectativa de que el Banco mantendrá el fuerte crecimiento de su cartera de crédito, con una adecuada política de originación que mantendrá estables las métricas de calidad de sus activos.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El 26 de febrero de 2016, HR Ratings revisó al alza la calificación de largo plazo de “HR A-” a “HR A” con perspectiva estable y ratificó la calificación de corto plazo en “HR2”. Asimismo, HR Ratings ratificó la calificación largo plazo en “HR A-” de las Obligaciones Subordinadas con clave de pizarra MULTIVA 12. La perspectiva de las calificaciones es estable.

2015

El Banco cuenta con tres calificaciones emitidas por las calificadoras HR Ratings, Fitch y S&P.

El 25 de junio de 2015, Standard & Poor's ratificó las calificaciones de “mxA” para largo plazo y “mxA-2” para corto plazo al Banco, con perspectiva estable y califica con “mxBBB-” su emisión propuesta de las Obligaciones Subordinadas (“MULTIVA 12”), y con “mxA” la emisión de los Certificados Bursátiles con clave de pizarra “MULTIVA 13”. La perspectiva estable refleja la expectativa de que el Banco seguirá manteniendo altas tasas de crecimiento respaldadas por una adecuada base de capital, así como por un continuo apoyo de parte de los accionistas.

Las revisiones mencionadas anteriormente se realizaron para reflejar la actualización de los criterios para asignar calificaciones crediticias en escala nacional y regional por parte de S&P. Dichas calificaciones crediticias en escala nacional son una opinión sobre la calidad crediticia de un deudor (calificación crediticia de emisor, empresa o contraparte) o sobre su capacidad general para cumplir con obligaciones financieras específicas (calificación crediticia de emisión), en relación con otros emisores y emisiones en un país específico.

El 29 de Septiembre de 2015, HR Ratings ratificó la calificación crediticia de largo plazo de “HR A-” y la de corto plazo en “HR2” para el Banco. Asimismo, HR Ratings ratifica la calificación de “HR BBB+” de las Obligaciones Subordinadas con clave de pizarra MULTIVA 12. La perspectiva de las calificaciones es Estable.

El 29 de mayo de 2015 Fitch Ratings incrementó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo del Banco (BMultiva) a “A(mex)” desde “A-(mex)” y a “F1(mex)” desde “F2(mex)”, respectivamente. Al mismo tiempo, aumentó la calificación de la emisión de Certificados Bursátiles Bancarios (CBBs) de BMultiva, con clave de pizarra MULTIVA 13 a “A(mex)” desde “A-(mex)”. La Perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(22) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

A continuación se presentan al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las principales operaciones de Banco, compañía subsidiaria preponderante de Grupo Financiero Multiva.

En el curso normal de sus operaciones, el Banco lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. De acuerdo con las políticas del Banco, todas las operaciones de crédito y mercado de dinero con partes relacionadas son autorizadas por el Consejo de Administración y se pactan con tasas de mercado, garantías y condiciones acordes a sanas prácticas bancarias.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las operaciones con partes relacionadas que exceden el 1% del capital básico del Banco se mencionan a continuación:

Transacciones realizadas con partes relacionadas Controladora (Grupo Empresarial Ángeles)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos:		
Publicidad y promoción:		
Imagen Soluciones Integrales	\$ 80	68
Periódico Excélsior	67	29
	==	==

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Captación:		
Camino Real Querétaro	\$ 67	-
Crédito Real	-	350
Grupo Imagen Medios de Comunicación	2	172
Imagen Soluciones Integrales	-	165
Productos Hospitalarios	-	92
Periódico Excélsior	-	217
Tesorería Corporativa GASS	995	1,003
	=====	=====

En el curso normal de sus operaciones el Banco llevó a cabo operaciones de Captación con partes relacionadas las cuales se pactaron a plazos y tasas de mercado, acordes a sanas prácticas bancarias.

Transacciones realizadas con compañías afiliadas del Banco

Deudores por reporto:

Casa de Bolsa Multiva	\$ 550	1,003
	=====	=====

Acreedores por reporto:

Casa de Bolsa Multiva	\$ 3,119	395
	=====	====

Transacciones realizadas con personas relacionadas de Banco Multiva

Cartera de crédito:

Personas Relacionadas Relevantes	\$ 1,059	504
	=====	==

De conformidad con el Artículo 73bis de la Ley de Instituciones de Crédito, la suma total de las operaciones con personas relacionadas no podrá exceder el 35% de la parte básica del capital neto.

El límite máximo de financiamiento para un grupo de personas relacionadas relevantes representarán máximo el 25% de la parte básica de su Capital neto del trimestre anterior, atendiendo lo señalado en el artículo 2-Bis fracción 6 inciso 1 r) de las Disposiciones.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(23) Cuentas de orden-

(a) Valores de clientes

Los valores de clientes recibidos en custodia al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	<u>Títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
<u>31 de diciembre de 2016</u>		
Mercado de dinero	3,208,857,586	\$ 28,477
Renta variable	1,003,215,885	8,850
Acciones de sociedades de inversión:		
Deuda	2,765,859,788	3,317
Renta variable	<u>254,205,453</u>	<u>676</u>
		\$ 41,320
		=====

31 de diciembre de 2015

Mercado de dinero	5,241,282,650	\$ 20,470
Renta variable	988,240,370	8,205
Acciones de sociedades de inversión:		
Deuda	3,208,731,147	3,660
Renta variable	<u>271,660,316</u>	<u>617</u>
		\$ <u>32,952</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(b) Operaciones por cuenta de clientes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las operaciones de reporto de clientes se muestran a continuación:

	2016			2015		
	Número de Títulos	Efectivo en operaciones de reporto	Valor razonable	Número de títulos	Efectivo en operaciones de reporto	Valor razonable
<u>Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes:</u>						
<u>Títulos</u>						
BONDESD	78,745,876	\$ 7,869	\$ 7,868	45,089,240	\$ 4,499	\$ 4,500
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO	-	-	-	1,000,000	100	100
CERTIFICADOS BURSATILES	-	-	-	1,208,941	496	497
PRLV				499,738,061	498	498
CETES	3,056,772	30	31	3,441,503	35	34
BPA 182	13,731,879	1,400	1,398	-	-	-
BONOS	14,342,464	1,400	1,402	-	-	-
TFOVIS	1,305,412	<u>522</u>	<u>554</u>	-	-	-
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>
	<u>\$ 11,221</u>	<u>11,253</u>			<u>5,628</u>	<u>5,629</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>			<u>=====</u>	<u>=====</u>
<u>Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes:</u>						
CERTIFICADOS BURSATILES	-	-	-	909,731	395	397
BONDESD	26,083,002	2,598	2,596	5,714,394	569	570
BONOS	14,342,464	1,400	1,402	-	-	-
BPA182	13,731,879	1,400	1,398	-	-	-
TFOVIS	1,305,412	<u>522</u>	<u>555</u>	5,714,394	-	-
	<u>=====</u>	<u>=====</u>			<u>=====</u>	<u>=====</u>
	<u>\$ 5,920</u>	<u>5,951</u>			<u>\$ 964</u>	<u>967</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>			<u>=====</u>	<u>=====</u>
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 17,141				\$ 6,592	
	<u>=====</u>				<u>=====</u>	

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(c) Operaciones por cuenta propia

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, los colaterales recibidos por el Grupo Financiero y a su vez entregados en garantía, se muestran a continuación:

Títulos	2016		2015	
	Número de títulos	Valor razonable	Número de títulos	Valor razonable
Títulos de deuda gubernamental:				
BONDESD	30,239,795	\$ 3,013	8,105,976	\$ 809
BPA 182	13,731,879	1,398	-	-
BONOS	14,342,464	<u>1,402</u>	-	-
	=====		=====	
		5,813		809
Otros títulos de deuda:				
CERTIFICADOS BURSÁTILES	-	-	909,731	397
TFOVIS	1,305,412	<u>554</u>	-	-
	=====		=====	
		\$ 6,367		\$ 1,206
		=====		=====

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(d) Bienes en fideicomiso o mandato

La actividad fiduciaria del Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se analiza a continuación:

	2016	2015
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 8,965	7,955
Garantía	1,234	1,362
Inversión	<u>190</u>	<u>188</u>
	10,389	9,505
Mandatos	<u>60</u>	<u>60</u>
	\$ 10,449	9,565
	=====	=====

(e) Bienes en custodia o en administración

El Grupo Financiero registra en esta cuenta los bienes y valores ajenos que se reciben en custodia, garantía o administración, que al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se analizan a continuación:

	2016	2015
Garantías recibidas:		
Hipotecaria	\$ 27,394	16,389
Prendaria	18,019	11,145
Fiduciaria	51,019	26,699
Líquida	40	44,628
Instrumentos financieros a valor razonable:		
Títulos y valores	479	2,043
Acciones y valores en custodia	<u>11,019</u>	<u>9,890</u>
	\$ <u>107,970</u>	<u>110,794</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(24) Información adicional sobre operaciones y segmentos (no auditado)-

(a) Información por segmentos

El Grupo Financiero clasifica sus ingresos en los segmentos de “Crédito y Servicios”, “Tesorería” y “Seguros”; el primer segmento comprende aceptación de depósitos, y otorgamiento de créditos, mientras que el de Tesorería corresponde a las operaciones con Valores, Divisas, “Seguros” comprende todas las operaciones de Seguros Multiva y “Otros”. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los ingresos por segmento del Grupo Financiero se muestran a continuación:

	<u>Crédito y servicios</u>	<u>Tesorería</u>	<u>Seguros</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre de 2016</u>					
Margen financiero	\$ 3,993	(1,872)	-	-	2,121
Comisiones y tarifas cobradas y pagadas, resultado por intermediación y otros ingresos de la operación, neto	<u>346</u>	<u>110</u>	<u>-</u>	<u>409</u>	<u>865</u>
Ingresos, neto	4,339	(1,762)	-	409	2,986
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(240)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(240)</u>
Gastos de administración y promoción y otros egresos de la operación					(2,108)
Resultado de la operación					638
Participación en el resultado de afiliada y asociadas					1
Impuesto a la utilidad					(101)
Operaciones discontinuadas	=	=	<u>42</u>	=	<u>42</u>
Resultado neto					580
Participación no controladora					<u>(4)</u>
Resultado neto de participación controladora					<u>576</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>Crédito y servicios</u>	<u>Tesorería</u>	<u>Seguros</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre de 2015</u>					
Margen financiero e ingresos por primas, neto	\$ 3,192	(1,210)	-	-	1,982
Comisiones y tarifas cobradas y pagadas, resultado por intermediación y otros ingresos de la operación, neto	<u>783</u>	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>24</u>	<u>814</u>
Ingresos, neto	3,975	(1,203)	-	24	2,796
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(139)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(139)</u>
Gastos de administración y promoción					<u>(1,893)</u>
Resultado de la operación					764
Impuesto a la utilidad					(8)
Operación discontinuada	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>28</u>	<u>=</u>	<u>28</u>
Resultado neto					<u>784</u>

(b) Margen financiero

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el margen financiero del estado de resultados se integra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos por intereses:</u>		
Disponibilidades	\$ 62	76
Cuentas de margen	-	1
Inversiones en valores	559	336
Intereses a favor en operaciones de reporto	606	294
Cartera de crédito		
Intereses	4,407	3,422
Comisiones por el otorgamiento de crédito	<u>40</u>	<u>30</u>
	<u>\$ 5,674</u>	<u>4,159</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Gastos por intereses:</i>		
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 322	150
Depósitos a plazo	1,831	1,184
Préstamos interbancarios y de otros organismos	684	442
Obligaciones subordinadas	75	64
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto	489	254
Amortización de gastos de emisión por colocación de títulos de crédito y obligaciones subordinadas	13	7
Costos y gastos asociados en el otorgamiento inicial del crédito	44	39
Intereses por títulos de crédito emitidos	<u>95</u>	<u>37</u>
	\$ 3,553	<u>2,177</u>

(c) Comisiones y tarifas cobradas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el resultado por comisiones y tarifas cobradas se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Manejo de cuenta	\$ 7	5
Transferencia de fondos	5	4
Operaciones de crédito	229	773
Actividades fiduciarias	31	20
Asesoría financiera	40	24
Compraventa de valores	8	8
Distribución de acciones de sociedades de inversión	64	55
Reaseguro	-	-
Otras comisiones y tarifas cobradas	<u>416</u>	<u>351</u>
	\$ 800	<u>1,240</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(d) Resultado por intermediación

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el resultado por intermediación se integra a continuación:

	2016	2015
Resultado por valuación:		
Inversiones en valores	\$ (1)	(130)
Divisas	- 1	
Resultado por compraventa:		
Derivados con fines de negociación	- (36)	
Inversiones en valores	51 29	
Reportos	(3) 87	
Divisas y metales	<u>63</u> <u>56</u>	
	<u>\$ 110</u>	<u>7</u>

(e) Otros ingresos de la operación, neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el rubro de “Otros ingresos de la operación” se integra como se indica a continuación:

	2016	2015
Recuperación de cartera de crédito	\$ 16	3
Estimación de la pérdida de valor de bienes adjudicados	(74)	(196)
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(13)	(15)
Cancelación de excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	190	113
Servicios por llamadas INFONAVIT	39	27
Cancelación de provisiones PTU años anteriores	-	7
Gastos por adquisición de cartera de crédito	(45)	(45)
Quebrantos	(1)	(13)
Resultado en venta de bienes adjudicados	(55)	3
Cancelación de provisión de PTU	71	-
Utilidad en venta de subsidiaria	121	-
Ingresos por servicios prestados	109	101
Cobro anticipado por venta de cartera de clientes de Savella Empresarial	20	-
Otros ingresos de operaciones de seguros, neto	-	-
Otros	<u>31</u>	<u>39</u>
	<u>\$ 409</u>	<u>24</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(f) Margen financiero de ingresos por primas¹

A continuación se presenta la composición del margen financiero al 31 de diciembre de 2015, para los ingresos por primas, presentando el número de pólizas, asegurados o certificados e incisos en vigor y fiados en vigor al cierre de cada ejercicio, así como las primas emitidas para las operaciones y ramos que operaba el Grupo Financiero, para efectos de los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros (provisiones y pagos por siniestros por año de ocurrencia), la comparación con la prima devengada por operación, así como reclamaciones pagadas por fianzas”, respectivamente, por el año terminado en esa fecha.

	Número de Pólizas	Certificados / Incisos / Asegurados	Prima Emitida
Vida			
2015	3,896	146,964	280,341
Vida Individual			
2015	3,689	3,689	120,791
Vida Grupo y Colectivo			
2015	207	143,275	159,550
Accidentes y Enfermedades			
2015	13,918	86,711	642,961
Accidentes Personales			
2015	521	34,827	10,272
Gastos Médicos			
2015	13,397	51,884	632,689
Daños			
2015	50,167	57,535	261,177
Automóviles			
2015	43,777	47,152	153,483
Diversos			
2015	1,392	2,639	57,844
Incendio			
2015	1,098	1,804	8,637
Responsabilidad Civil			
2015	2,850	4,204	16,262
Marítimo y Transportes			
2015	114	138	9,239
Terremoto			
2015	936	1,598	15,712

(Continúa)

¹ Políticas contables que aplicaron específicamente a Seguros Multiva

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros de Vida Individual					
	Año en que ocurrió el siniestro				
Provisiones y pagos por siniestros	2011	2012	2013	2014	2015
En el mismo año	350,000	2,768,500	420,000	-	-
Un año después	500,000	1,392,404	(4,747)	-	
Dos años después	1,767,947	-	100,000		
Tres años después	309,451	560,000			
Cuatro años después	1,216,205				
Prima devengada	5,831,325	6,401,157	6,934,009	8,114,781	17,261,001

La Estimación de Siniestros Totales se refiere a siniestros pagados más provisiones por siniestros.

Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros de Vida Grupo y Colectivo					
	Año en que ocurrió el siniestro				
Provisiones y pagos por siniestros	2011	2012	2013	2014	2015
En el mismo año	51,964,645	19,551,134	3,294,705	203,334	203,312
Un año después	46,103,688	22,658,051	4,998,423	851,801	
Dos años después	11,319,053	8,879,940	1,147,651		
Tres años después	20,251,806	9,063,194			
Cuatro años después	8,123,838				
Prima devengada	143,070,379	151,145,358	45,294,674	130,591,107	61,929,452

La Estimación de Siniestros Totales se refiere a siniestros pagados más provisiones por siniestros.

Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros de Accidentes Personales					
	Año en que ocurrió el siniestro				
Provisiones y pagos por siniestros	2011	2012	2013	2014	2015
En el mismo año	1,059,411	(146,277)	-5,144	-	-
Un año después	571,569	86,085	15,476	-	
Dos años después	603,843	51,872	-46,264		
Tres años después	1,636,490	64,589			
Cuatro años después	1,082,885				
Prima devengada	5,967,283	6,136,230	5,634,301	5,988,339	5,136,676

La Estimación de Siniestros Totales se refiere a siniestros pagados más provisiones por siniestros.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros de Gastos Médicos					
	Año en que ocurrió el siniestro				
Provisiones y pagos por siniestros	2011	2012	2013	2014	2015
En el mismo año	63,147,095	15,195,126	8,125,790	5,767,282	1,706,148
Un año después	68,498,867	13,878,425	4,845,141	3,203,512	
Dos años después	80,161,256	17,133,369	2,353,531		
Tres años después	205,357,645	27,929,877			
Cuatro años después	81,252,736				
Prima devengada	120,510,859	140,802,782	160,070,842	371,603,685	307,024,422

La Estimación de Siniestros Totales se refiere a siniestros pagados más provisiones por siniestros.

Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros de Automóviles					
	Año en que ocurrió el siniestro				
Provisiones y pagos por siniestros	2011	2012	2013	2014	2015
En el mismo año	97,053,989	104,468,633	115,139,677	117,243,779	140,160,716
Un año después	(419,907)	(663,695)	1,691,718	(2,469,514)	
Dos años después	(1,928,534)	(3,050,986)	(1,753,009)		
Tres años después	293,089	33,055			
Cuatro años después	(94,223)				
Prima devengada	119,830,385	137,261,424	139,582,686	130,538,856	79,731,797

La Estimación de Siniestros Totales se refiere a siniestros pagados más provisiones por siniestros.

Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros de Diversos					
	Año en que ocurrió el siniestro				
Provisiones y pagos por siniestros	2011	2012	2013	2014	2015
En el mismo año	19,224,220	5,698,969	1,534,696	3,734,680	2,846,694
Un año después	(561,442)	(508,088)	(504,245)	(215,433)	
Dos años después	(119,990)	(26,036)	(142,110)		
Tres años después	(10)	-			
Cuatro años después	-				
Prima devengada	28,705,263	36,632,373	30,059,142	47,958,341	20,463,840

La Estimación de Siniestros Totales se refiere a siniestros pagados más provisiones por siniestros.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros de Incendio					
	Año en que ocurrió el siniestro				
Provisiones y pagos por siniestros	2011	2012	2013	2014	2015
En el mismo año	635,849	1,611,205	205,481	45,849	13,113
Un año después	(1,000)	(10,000)	(3,000)	(15,000)	
Dos años después	-	(100)	-		
Tres años después	-	-			
Cuatro años después	-				
 Prima devengada	 6,228,558	 6,516,165	 6,554,257	 7,288,586	 4,740,214

La Estimación de Siniestros Totales se refiere a siniestros pagados más provisiones por siniestros.

Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros de Responsabilidad Civil					
	Año en que ocurrió el siniestro				
Provisiones y pagos por siniestros	2011	2012	2013	2014	2015
En el mismo año	1,225,768	2,606,063	369,448	2,576,649	1,275,469
Un año después	(345,314)	94,701	(124,873)	257,578	
Dos años después	(235,689)	130,484	109,429		
Tres años después	-	747,049			
Cuatro años después	-				
 Prima devengada	 7,400,336	 7,313,075	 8,391,456	 8,824,726	 8,237,273

La Estimación de Siniestros Totales se refiere a siniestros pagados más provisiones por siniestros.

Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros de Marítimo y Transportes					
	Año en que ocurrió el siniestro				
Provisiones y pagos por siniestros	2011	2012	2013	2014	2015
En el mismo año	3,861,696	690,319	(16,727)	602,006	1,167,866
Un año después	(204,603)	(59,485)	213,309	(76,395)	
Dos años después	(9,827)	(174,695)	-		
Tres años después	-	-			
Cuatro años después	-				
 Prima devengada	 4,763,726	 3,224,482	 2,167,011	 2,418,506	 2,349,916

La Estimación de Siniestros Totales se refiere a siniestros pagados más provisiones por siniestros.

(Continúa)

Banco Multiva, S. A.,
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto provisiones y pagos por siniestros)

Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros de Terremoto					
	Año en que ocurrió el siniestro				
Provisiones y pagos por siniestros	2011	2012	2013	2014	2015
En el mismo año	159,905	296,457	386,160	784,701	760,341
Un año después	(128,707)	(100)	17,569	(1,538)	
Dos años después	-	-	-		
Tres años después	-	-			
Cuatro años después	-				
Prima devengada	13,346,704	12,660,597	12,685,696	13,532,998	8,976,117

La Estimación de Siniestros Totales se refiere a siniestros pagados más provisiones por siniestros.

(g) Indicadores financieros-

	2016			
	Cuarto	Tercer	Segundo	Primero
Índice de morosidad	1.36	1.30	0.67	0.80
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	142.31	148.79	299.15	278.87
Eficiencia operativa (<i>gastos de administración y promoción/activo total promedio</i>)	2.24	2.09	2.22	2.29
ROE (<i>utilidad neta del trimestre anualizada / capital contable promedio</i>)	6.71	5.72	9.21	12.5
ROA (<i>utilidad neta del trimestre anualizada / activo total promedio</i>)	0.42	0.35	0.59	0.86
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito	19.87	18.75	19.16	19.01
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado	16.36	15.22	15.69	15.43
Liquidez (activos líquidos / pasivos líquidos)	70.04	71.32	60.74	42.05
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios/Activos productivos promedio	2.29	2.60	2.08	2.99
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	2015			
	Cuarto	Tercer	Segundo	Primero
Índice de morosidad	0.74	0.82	0.88	0.43
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	292.30	273.08	307.67	696.81
Eficiencia operativa (<i>gastos de administración y promoción/activo total promedio</i>)	2.61	2.40	2.42	3.03
ROE (<i>utilidad neta del trimestre anualizada / capital contable promedio</i>)	29.93	20.19	13.46	10.88
ROA (<i>utilidad neta del trimestre anualizada / activo total promedio</i>)	1.96	1.26	.89	.79
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito	17.87	16.69	19.50	20.57
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado	14.50	13.73	15.62	16.58
Liquidez (activos líquidos / pasivos líquidos)	79.08	65.40	84.90	52.36
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios/Activos productivos promedio	2.54	3.02	3.69	2.83
	=====	=====	=====	=====

(25) Compromisos y contingencias-

(a) Arrendamiento

Los arrendamientos de sus oficinas prevén ajustes periódicos de rentas, basados en cambios de diversos factores económicos. El total de pagos por este concepto por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascendió a \$80 y \$71, respectivamente. El plazo promedio de los arrendamientos de oficinas es de 5 años, con un incremento anual calculado con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor.

(b) Juicios y litigios

El Grupo Financiero y sus subsidiarias se encuentran involucrados en varios juicios y reclamaciones derivados del curso normal de sus operaciones, sobre los cuales la Administración no espera se tenga un efecto desfavorable en su situación financiera y resultados consolidados de operación futuros.

(c) Beneficios a los empleados

Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados, que se menciona en la nota 3(u).

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(d) *Prestación de servicios por tiempo indefinido*

Savella Empresarial ha celebrado un contrato de prestación de servicios con Multivalores Servicios, en el cual esta última se compromete a prestarle los servicios necesarios para su operación. Este contrato es por tiempo indefinido. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el gasto por servicios administrativos fue por a \$10 y \$8 respectivamente, el cual se encuentra registrado en el rubro de “Servicios administrativos”, en el estado de resultados.

(e) *Cláusula de no competencia por cuatro años*

Derivado del contrato de prestación de servicios para la migración de cartera de clientes celebrado el 9 de junio de 2016, Savella Empresarial acordó que se abstendrá de constituir, invertir en el capital u operar directa o indirectamente, en sociedades o empresas de cualquier naturaleza que se dediquen a la explotación de productos o soluciones que compitan con las soluciones objeto de dicho contrato durante cuatro años. En caso de no cumplir con esto, Savella Empresarial pagará a Edenred una pena convencional por \$10.

(26) Administración de riesgos (no auditado)-

A continuación se presenta la información correspondiente a riesgos del Banco, compañía preponderante del Grupo Financiero:

Información Cualitativa

a. Descripción de los aspectos cualitativos relacionados con el proceso de Administración Integral de Riesgos.

En el Banco la administración integral de riesgos se apega a lo establecido en las Disposiciones Prudenciales de la Circular Única de Bancos emitida por la Comisión y a la normativa interna establecida, cuyo objetivo último es la generación de valor para sus accionistas, manteniendo un perfil conservador en cuanto a la exposición de riesgos del Banco.

El reconocimiento de preceptos fundamentales es esencial para la eficiente y eficaz administración integral de riesgos, tanto discretionales (crédito, mercado, liquidez) como no discretionales (operativo, tecnológico, legal), bajo la premisa de que se satisfagan los procesos básicos de identificación, medición, monitoreo, limitación, control y revelación.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El marco de administración integral de riesgos en el Banco y sus principales filiales, inicia con el Consejo de Administración, cuya responsabilidad primaria es la aprobación de los objetivos, lineamientos y políticas relativas a este tema, así como la determinación de los límites de exposición al riesgo, la cual se encuentra soportada con la constitución del Comité de Riesgos.

Comité de Riesgos

El Consejo de Administración designa al Comité de Riesgos, cuyo objetivo es administrar los riesgos a los que el Banco está expuesto, vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos establecidos en materia de riesgos, así como a los límites de exposición al riesgo aprobados.

Atendiendo a las disposiciones regulatorias, y a fin de contar con opiniones independientes a la administración del Banco, el Comité de Riesgos, el cual se reúne una vez al mes y reporta trimestralmente al Consejo de Administración, se encuentra integrado por dos miembros independientes del Consejo de Administración, uno de los cuales funge como Presidente del mismo. Internamente las áreas que forman parte de este Comité son: Dirección General del Grupo Financiero, Dirección General del Banco, Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), Dirección de Crédito, Dirección de Tesorería, Dirección de Contraloría Interna y Administración de Riesgos y Dirección de Auditoria Interna, esta última participando con voz pero sin voto.

Riesgo de Mercado

Información Cualitativa

El riesgo de mercado lo define el Banco como “la pérdida potencial por liquidar antes del vencimiento, afectado su precio de liquidación por cambios no esperados en el nivel de los factores de riesgo que definen su precio, tales como tasas de interés, spreads y tipos de cambio. En el caso de instrumentos de renta variable y sus derivados, el riesgo de mercado se debe igualmente a la variación de los factores de riesgo que determinan el precio de la acción”; es decir, la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 UAIR 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.

a. Principales elementos de las metodologías empleadas en la administración de los riesgos de mercado.

El Banco cuantifica la exposición al riesgo de mercado utilizando la metodología de VaR. El VaR se define como una estimación de la pérdida potencial máxima que podría registrar un portafolio de inversión debido a cambios en las variables financieras (factores de riesgo) en un horizonte de tiempo y bajo un nivel de confianza determinado.

Esta medida se monitorea de forma diaria con base al límite de exposición al riesgo de mercado debidamente aprobado por el Consejo de Administración. Además se realizan pruebas bajo distintos escenarios, incluyendo los extremos (Stress Test). Es importante mencionar que para poder calcular el VaR, todas las posiciones del Banco se marcan a mercado.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

• Valor en Riesgo (VaR)

Se calcula el VaR y la sensibilidad del portafolio de inversiones a los diferentes factores de riesgo de mercado a los que esté expuesta dicha cartera, así como las medidas de control del riesgo de mercado, establecidas por el Comité de Riesgos.

• Pruebas en Condiciones Extremas (Stress Test)

Las pruebas de estrés son una forma de tomar en cuenta el efecto de cambios extremos históricos o hipotéticos que ocurren esporádicamente y que son improbables de acuerdo a la distribución de probabilidades asumidas para los factores de riesgo de mercado. Los escenarios de estrés, para el análisis de sensibilidad de las posiciones y su exposición al riesgo de mercado, se han determinado considerando el análisis de escenarios históricos relevantes.

Para la cartera de inversiones (instrumentos financieros) se identifica que períodos pasados equivalentes al plazo para computar el VaR (n días), dicha cartera hubiera tenido grandes minusvalías. Para identificar los períodos pasados y el monto de las minusvalías en cada uno de estos, se valúa en el total de los períodos de tales dimensiones (n días) a lo largo de todo el inventario de datos históricos disponibles (desde el 16 de enero del 2001 y hasta la fecha).

Las pruebas de estrés actualmente reportadas al Comité de Riesgos se basan en análisis de escenarios históricos relevantes y se realizan bajo el desplazamiento de tasas en ± 100 puntos base y, escenarios que replican las crisis: World Trade Center (2001), Crisis Cetes (2004), Efecto Lula (2002), Crisis Subprime (2008-2009).

• Métodos para validar y calibrar los modelos de Riesgo de Mercado

Con el fin de detectar oportunamente un descenso en la calidad predictiva del modelo, se dispone de sistemas de carga automática de datos, lo que evita la captura manual. Además, para probar la confiabilidad del modelo del cálculo de VaR de mercado, se realizan pruebas de “Backtesting”, que permiten validar si los supuestos y parámetros utilizados para el cálculo del VaR, pronostican adecuadamente el comportamiento de las minusvalías y plusvalías diarias del portafolio.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

a. Carteras y portafolios a los que aplica.

Para la administración y análisis detallado, el portafolio global se clasifica en portafolios específicos que en todo momento son comprensibles desde el punto de vista contable. Esto permite un cálculo de las medidas de riesgo (medidas de sensibilidad, de exposición al riesgo y de estrés) para cualquier subportafolio que esté alineado con los criterios contables.

De este modo el VaR de mercado se calcula tanto para el portafolio global del Banco, como para los portafolios específicos: Mercado de Dinero, Mercado de Derivados, Mercado de Capitales, Mercado de Cambios.

Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez en las posiciones de instrumentos financieros.

Información Cuantitativa

El límite de exposición al riesgo de mercado vigente al cuarto trimestre para el portafolio global aprobado por el Consejo de Administración del Grupo Financiero y el Comité de Riesgos es de \$82.72, es decir el 1.8% sobre el capital básico del mes de noviembre (\$4,595).

A continuación se presenta el VaR de mercado por portafolio correspondiente al cuarto trimestre de 2016 (4T16) y 2015 (4T15).

	4T16	4T15
Portafolio Global	2.32	4.56
Mercado de Capitales	-	-
Mercado de Dinero	1.80	4.55
Mercado de Cambios	1.99	0.11
Derivados	-	-

Entre el tercer trimestre de 2016 (3T16) y el 4T16, el valor en riesgo se ha mantenido estable.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

A continuación se presenta una tabla comparativa del VaR de Mercado y el Capital Neto del 31 de diciembre de 2015 al 31 de diciembre de 2016:

	<u>4T16</u>	<u>4T15</u>
VaR Total *	2.05	6.82
Capital Neto **	5,227	5,073
VaR / Capital Neto	0.04%	0.13%

* VaR promedio trimestral del Banco en valor absoluto

** Capital Neto del Banco al cierre del trimestre

A. Políticas de uso de Instrumentos Financieros Derivados

En el Banco se han operado instrumentos financieros derivados con el objetivo de negociación y de tener un beneficio en los “spreads” de las tasas, es decir, se toman posiciones largas en “cash” y estas son cubiertas con futuros de tasas, otras veces, se utilizan posiciones largas y cortas, las cuales están cubiertas entre sí, buscando el beneficio que se genera en los diferenciales de las tasas.

La operación que se ha llevado a cabo con este tipo de instrumentos, se ha efectuado a través del MexDer, el cual se encuentra debidamente regulado y proporciona un respaldo en la operación de los mismos. En la actualidad el Banco 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.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

En ningún momento se utiliza la posición para 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 Banco.

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

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.

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.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 el Banco, 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 responsable de la UAIR 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 las Disposiciones.

Dentro de funciones del Comité se encuentra el revelar los montos de liquidez a los que el Banco 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.

Al cierre del cuarto 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 del Banco al cierre del 31 de diciembre de 2016 no se contaba con posición de Instrumentos Financieros Derivados

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Durante el cuarto trimestre, no se realizaron operaciones con instrumentos derivados, ni existieron incumplimientos, por las obligaciones generadas en la apertura y vencimiento de posiciones.

Métodos Aplicados para la determinación de las pérdidas por Riesgo de Mercado en Instrumentos derivados

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

Al cierre del cuarto trimestre, el Banco no contaba con posición en Instrumentos Derivados Financieros.

La 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 del Banco, 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.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Es así, que al cierre del 4T16, los resultados observados de sensibilidad a la posición de Trading Book son¹:

<u>Escenario</u>	<u>Plus (minus) valía potencial</u>	<u>% vs MtM</u>	<u>% vs CB</u>
Mas 100PB	(21.00%)	(1.27)%	(0.45%)
Menos 100PB	22.00%	1.35%	0.47%

Escenarios de Situaciones Adversas

El Banco 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.

(Continúa)

¹ Los escenarios de sensibilidad no incluyen derivados

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

A continuación se muestra la sensibilidad para los principales factores de riesgo¹:

<u>Escenario</u>	Plus (minus) valía potencial	% vs MtM	% vs CB
Cetes 2004	(20.00)	(1.26)	(0.44%)
Septiembre 2008	(71.00)	(4.38)	(1.55%)
Lula 2002	19.00	1.15%	0.41%
WTC 2001	123.00	7.58%	2.67%
Subprime 2008	(49.00%)	(3.02%)	(1.07%)

Riesgo de Liquidez

Información Cualitativa

El riesgo de liquidez se encuentra estrechamente relacionado con el oportuno cumplimiento de las obligaciones, tales como pérdidas potenciales por la venta anticipada o forzosa de activos, cobertura de posiciones, y en general por insuficiencia de flujos de efectivo.

El Banco realiza análisis de descalce entre la cartera de activos y los instrumentos de financiamiento, las proyecciones de entrada y salida de flujos mediante diversos supuestos y plazos (Cash flow Analysis), con el fin de identificar contingencias estructurales en los plazos y montos entre activos y pasivos, así como el seguimiento de diferentes indicadores cuantitativos que facilitan el monitoreo.

Asimismo, se encarga de mantener el seguimiento diario de los niveles de liquidez y gaps de liquidez en las diferentes temporalidades definidas; realizando periódicamente el análisis a la diversificación de las fuentes de fondeo con las que cuenta el Banco y participando activamente en el Comité de Activos y Pasivos.

Para su monitoreo, el Banco utiliza la metodología Asset & Liabilities Management (ALM), ya que, los indicadores de liquidez requieren identificar y clasificar los activos y pasivos con el fin de poder calcular los descalces existentes dentro del Banco y calcular las razones de liquidez a las que está expuesto el Banco.

(Continúa)

¹ Los escenarios de sensibilidad no incluyen derivados

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Para realizar el ALM la información que se utiliza se valida con la información contable y posteriormente se clasifican los activos y pasivos, conforme al siguiente detalle:

Activos	Pasivos
Disponibilidades	Captación tradicional
Depósitos Bancarios, Bóveda, ATM's	Depósitos de exigibilidad inmediata
Depósitos de regulación monetaria	Depósitos a plazo
Otros depósitos	Emisión Multiva
Crédito a entidades financieras (Call money)	BMULTIV
Total de inversiones en valores	Certificados bursátiles
Tenencia Gubernamental	Obligaciones Subordinadas
Tenencia bancaria y de desarrollo	Préstamos interbancarios y de otros organismos
Tenencia de otros papeles	Acreedores por reporto
Derivados con fines de negociación	Otros pasivos (acreedores diversos y compra-venta de divisas)
Cartera de crédito neta	
Cartera de crédito vigente	
Créditos comerciales	
Créditos de consumo	
Cartera vencida	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	
Deudores por reporto	
Otros activos	
Cuentas por cobrar	
Bienes, Inversiones permanentes, impuestos	
Otros activos (deudores diversos,	
Compra-venta de divisas)	

Por otra parte, el análisis de brechas del Banco distribuye los activos y pasivos en los siguientes períodos de tiempo:

- 1 a 30 días
- 31 a 180 días
- 181 a 360 días
- Mayor a 360 días

Nota: Para las disposiciones restringidas o dadas en garantía, se considera el plazo de vencimiento para su distribución en bandas (gaps).

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Para determinar el descalce de activos y pasivos en las diferentes brechas de tiempo, se aplica la fórmula general:

$$\text{Gap Liquidez} = (A - P)$$

$$C_n = C_i^A - C_i^P$$

Donde:

C_n = Gap de liquidez para el período t_N .

C_i^A = Flujo de activos del período i

C_i^P = Flujo de pasivos del período i

Una vez calculado el GAP de liquidez de cada período, se puede estimar el llamado GAP de liquidez acumulado, para lo que se suman los gaps de los períodos comprendidos dentro de cierto período de tiempo. La expresión con la que se obtiene el cálculo es la siguiente:

$$C_{tn}^{ACUM} = \sum_{i=0}^N (C_{ti}^A - C_{ti}^P)$$

Donde:

C_{tn}^{ACUM} = GAP de liquidez acumulado para el período t_N .

C_{ti}^A = Flujo positivo del período i

C_{ti}^P = Flujo negativo del período i

El GAP de liquidez acumulado proporciona información sobre los requerimientos (GAP negativo) o excesos (GAP positivo) de liquidez en el período.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El resultado del gap entre los activos y pasivos generan los flujos de efectivo por brecha, el acumulado negativo es el que puede generar un riesgo de liquidez.

Una vez separados los activos y pasivos en montos por brechas; se ordenan y agrupan en la tabla de ALM con montos a los cuales se aplican ponderadores que permiten identificar diversos escenarios que incluyen escenarios adversos, incluyendo los extremos.

Asimismo, se realiza la medición del riesgo de liquidez implícito en el riesgo de mercado del activo, cuya metodología consiste en calcular el costo estimado en el que incurría el Banco, como consecuencia de la venta forzosa de una posición en situaciones de iliquidez del mercado; esto tomando como referencia los antecedentes históricos implícitos en el VaR.

El método utilizado para determinar el VaR de liquidez es obtenido mediante una simulación histórica de 500 escenarios a 10 días al 95% de confianza.

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 del Banco, denominados en moneda nacional, en moneda extranjera y en UDI, 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 el CCL y el VaR de liquidez, que permiten un adecuado monitoreo de los flujos de efectivo y del perfil de vencimientos, en caso de considerarlo necesario la UAIR recomienda al Comité de Riesgos modificar los límites del indicador.

El Comité de Riesgos, aprueba y establece límites para los montos máximos de los niveles de VaR haciendo énfasis en la necesidad de mantener la liquidez suficiente para cumplir los compromisos del Banco. 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 del Banco.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Información Cuantitativa

a. Límites de exposición internos al riesgo

A continuación se presenta el consumo de exposición por riesgo de liquidez:

	<u>4T16</u>	<u>4T15</u>	<u>Diferencia 4T16 vs 4T15</u>
Portafolio	0.36%	0.15%	0.21%

b. Límites regulatorios de exposición al riesgo

La suficiencia de Activos Líquidos de Alta Calidad es evaluada por el área de Riesgos a través de la revisión del CCL, mediante el cual se busca garantizar que un banco mantenga un nivel suficiente de activos líquidos de alta calidad y libres de cargas que puedan ser transformados en efectivo para satisfacer sus necesidades de liquidez durante un horizonte de 30 días naturales en un escenario de tensiones de liquidez considerablemente graves especificado por los supervisores. Como mínimo, el fondo de activos líquidos deberá permitir al Banco sobrevivir hasta el trigésimo día del escenario de tensión, ya que para entonces se supone que los administradores y/o supervisores habrán podido adoptar las medidas pertinentes para mantener una suficiente de liquidez adecuada

El Banco en todo momento monitorea el cumplimiento tanto de las Disposiciones de Carácter General sobre los Requerimientos de Liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple que se encuentren en vigencia, como de las reglas, ayudas generales y específicas que proporcionen el Banco Central o la Comisión.

(Continúa)

Banco Multiva, S. A.,
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

A continuación se presenta la información correspondiente al CCL del Banco al 31 de diciembre de 2016:

<u>Concepto</u>	<u>Monto / Porcentaje</u>
Determinación de los Activos Líquidos	
Activos de Nivel 1	\$ 14,191,480
Activos de Nivel 1, ponderados	14,191,480
Activos de Nivel 1 ajustados	13,562,109
Activos de Nivel 1 ajustados, ponderados	13,562,109
Activos de Nivel 2A	-
Activos de Nivel 2A ponderados	-
Activos de Nivel 2A ajustados	-
Activos de Nivel 2A ajustados, ponderados	-
Activos de Nivel 2B Bursatilizaciones hipotecarias elegibles	660,515
Activos de Nivel 2B Bursatilizaciones hipotecarias elegibles, ponderados	495,386
Activos de Nivel 2B distintos de bursatilizaciones hipotecarias elegibles	-
Activos de Nivel 2B distintos de bursatilizaciones hipotecarias elegibles, ponderados	-
Total de Activos Líquidos	14,191,480
Total de Activos Líquidos ponderados	14,191,480
Activos Líquidos Computables	\$ 14,191,480
Determinación del Total de Salidas de Efectivo hasta 30 días	
Salidas ponderadas al 0%	\$ 5,262,837
Salidas ponderadas al 5%	10,522,595
Salidas ponderadas al 10%	6,063,017
Salidas ponderadas al 15%	-
Salidas ponderadas al 20%	69,426
Salidas ponderadas al 25%	649,533
Salidas ponderadas al 30%	-
Salidas ponderadas al 40%	16,744,737
Salidas ponderadas al 50%	-
Salidas ponderadas al 100%	8,732,614
Total de Salidas ponderadas	\$ 16,379,209
Determinación del Total de Entradas de Efectivo hasta 30 días	
Entradas ponderadas al 0%	\$ 10,749,563
Entradas ponderadas al 15%	-
Entradas ponderadas al 25%	-
Entradas ponderadas al 50%	1,194,510
Entradas ponderadas al 100%	2,155,066
Total de Entradas ponderadas	2,752,321
Límite del 75% del Total de Salidas ponderadas	\$ 10,284,407
Total de Entradas a Computar	2,752,321
Salidas Netas a 30 días	\$ 13,626,888
Determinación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez	
Coeficiente de Cobertura de Liquidez	<u>104.14%</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre 2016, el coeficiente aumentó debido a que:

- Incremento el Monto de los Activos Líquidos en un 26% respecto al trimestre anterior, lo cual impacta en el CCL.
- Incremento el Total de las Salidas Ponderadas en un 2% respecto al trimestre anterior.
- Incremento de las entradas en un 53%, principalmente en aquellas ponderadas al 100%.
- Por lo anterior el monto de las Salidas Netas a 30 días, disminuyó en un 4%.

En concreto, el CCL aumento debido a que existe un incremento en la cantidad de Activos Líquidos y en Entradas de Efectivo.

Cabe mencionar que según lo previsto, el requerimiento mínimo se estableció al 70% a partir del 1º de julio de 2016 e irá aumentando anualmente en igual grado hasta alcanzar el 100% el 1º de julio de 2019. Sin embargo, el Banco se encuentra en cumplimiento de los requerimientos mínimos.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Tabla I.1
Formato de Revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez

<u>Concepto</u>	Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)
<u>Activos líquidos computables</u>		
1. Total de activos líquidos computables	\$ No aplica	13,011,620,000
<u>Salidas de efectivo</u>		
2. Financiamiento minorista no garantizado:	5,851,986,333	581,027,250
3. Financiamiento estable	83,627,667	4,181,383
4. Financiamiento menos estable	5,768,358,667	577,835,867
5. Financiamiento mayorista no garantizado:	24,176,111,433	14,226,266,307
6. Depósitos operacionales	-	-
7. Depósitos no operacionales	18,422,534,767	8,472,689,640
8. Deuda no garantizada	5,753,576,667	5,753,576,667
9. Financiamiento mayorista garantizado:	No aplica	174,056,167
10. Requerimientos adicionales:	10,237,509,667	511,875,483
11. Salidas relacionadas a instrumentos derivados y otros requerimientos de garantías	-	-
12. Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13. Líneas de crédito y liquidez	10,237,509,667	511,875,483
14. Otras obligaciones de financiamiento contractuales	-	-
15. Otras obligaciones de financiamiento contingentes	-	-
16. Total de salidas de efectivo	<u>40,265,607,433</u>	<u>15,493,215,207</u>
<u>Entradas de efectivo</u>		
17. Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	10,319,504,333	556,000
18. Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	2,054,371,333	1,481,656,667
19. Otras entradas de efectivo	<u>13,667</u>	<u>13,667</u>
20. Total de entradas de efectivo	<u>12,373,889,333</u>	<u>1,482,226,333</u>
21. Total de activos líquidos computables	No aplica	<u>13,011,620,000</u>
22. Total neto de salidas de efectivo	\$ No aplica	<u>14,010,988,873</u>
23. Coeficiente de cobertura de liquidez	No aplica	<u>92.99%</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Tabla I.2
Notas al formato de Revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez

Referencia	Descripción
1	Monto de Activos Líquidos Computables antes de la aplicación de los ajustes señalados en la fracción II del Artículo 9 de las presentes disposiciones.
2	Suma de la referencia 3 y referencia 4.
3	Flujo de salida asociado al financiamiento minorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 5% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
4	Flujo de salida asociado al financiamiento minorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 10% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
5	Suma de la referencia 6, referencia 7 y referencia 8.
6	Flujo de salida asociado al financiamiento mayorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 5% y del 25% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
7	Flujo de salida asociado al financiamiento mayorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 20% y del 40% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones, y aquellos préstamos y depósitos de entidades financieras nacionales y extranjeras con ponderador de 100%
8	Flujo de salida asociado al financiamiento mayorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 100% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones, sin incluir préstamos y depósitos de entidades financieras nacionales y extranjeras con ponderador de 100%.
9	Flujo de salida asociado al financiamiento garantizado conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
10	Suma de la referencia 11, referencia 12 y referencia 13.
11	Flujo de salida asociado a instrumentos financieros derivados y a activos en garantía conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
12	Flujo de salida asociado a pasivos generados por bursatilizaciones y cualquier otro título estructurado, así como a pasivos contingentes asociados a bursatilizaciones y vehículos de propósito especial con vencimiento inicial menor igual o menor a un año.
13	Flujo de salida asociado a líneas de crédito y liquidez conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
14	Flujo de salida asociado a otras salidas de efectivo consideradas como contractuales, conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
15	Flujo de salida asociado a otras salidas de efectivo consideradas como contingentes, conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
16	Flujo total de salida de efectivo conforme al Artículo 10 de las presentes disposiciones. Este importe será la suma de las referencias 2,5,9,10,14 y 15.
17	Flujo de entrada asociado a operaciones garantizadas conforme al Anexo 3 de las presentes disposiciones.
18	Flujo de entrada asociado a operaciones no garantizadas, sin incluir títulos de deuda y acciones, conforme al Anexo 3 de las presentes disposiciones.
19	Flujo de entrada asociado a instrumentos financieros derivados y a otras entradas, así como títulos de deuda y acciones, conforme al Anexo 3 de las presentes disposiciones.
20	Flujo total de salida de efectivo conforme al Artículo 11 de las presentes disposiciones. Este importe será la suma de las referencias 17, 18 y 19.
21	Activos Líquidos Computables conforme al Artículo 9 de las presentes disposiciones.
22	Flujo Neto Total de Salida de Efectivo conforme al Artículo 1 de las presentes disposiciones.
23	Coeficiente de Cobertura de Liquidez conforme al Artículo 1 de las presentes disposiciones.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Escenarios de Estrés

Adicionalmente se aplican escenarios de estrés en donde se impactan diversos factores de riesgo, con el fin de identificar las principales vulnerabilidades del Banco en materia de liquidez.

El Banco utiliza distintas técnicas que buscan medir el impacto de tensiones de uno o varios factores de riesgo identificados, que pudieran impactar a los indicadores de liquidez o el capital del Banco.

Las metodologías que se aplican son:

1. Análisis de sensibilidad en los factores de riesgo identificados
2. Alteración simultánea de diversos parámetros basados en datos hipotéticos o históricos.

El Plan de Financiamiento de Contingencia, es una guía clara sobre las estrategias, políticas y procedimientos que se llevarán a cabo en caso de presentarse requerimientos inesperados de liquidez y ayuda a mantener la liquidez del Banco en niveles adecuados, en momentos de volatilidad financiera o eventos de crisis.

Para activar el plan de financiamiento de Contingencia, el Banco considera los siguientes indicadores como alertas tempranas:

Indicadores cualitativos

- Publicidad negativa hacia el Banco que pueda afectar la imagen y confianza de los clientes, supervisores, proveedores y contrapartes financieras.
- Revisiones a la baja de calificaciones crediticias de otras instituciones financieras.
- Contrapartes que incrementan los requisitos o solicitan garantías adicionales para cubrir sus exposiciones crediticias o evitan realizar nuevas transacciones.
- Incremento sostenido de la morosidad de algún producto de crédito.
- Deterioro en la calidad de los activos y la situación financiera en general del Banco.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Indicadores cuantitativos

- Tendencia y evolución en el coeficiente de cobertura de liquidez (CCL)

El Plan de Financiamiento de Contingencia se desarrolla en 4 etapas:

1. **Prevención y monitoreo de indicadores.-** En esta etapa, el Banco realizará un monitoreo constante en los niveles de liquidez e indicadores cuantitativos y cualitativos aprobados.
2. **Etapa de Respuesta - Valoración de la severidad de la situación y plan de comunicación.-** En esta etapa, se lleva a cabo la valoración de la severidad de la situación y el seguimiento del plan de comunicación con un mensaje a las autoridades, agencias calificadoras, principales contrapartes, clientes, empleados y público en general para que conozcan la situación de liquidez real del Banco y se recupere la confianza que ha sido comprometida.
3. **Etapa de Recuperación - Recuperación de los niveles de liquidez.-** En esta etapa se llevan a cabo diversas actividades que buscan obtener recursos y recuperar el nivel de liquidez del Banco.
4. **Etapa de Restauración - Restauración y análisis de la contingencia.-** Una vez que concluye la contingencia, se llevan a cabo diversas actividades que incluyen la notificación del fin de la contingencia, el análisis de los eventos, causas, impactos, lecciones aprendidas, etc.

Riesgo de Crédito

Información Cualitativa

Se define al riesgo de crédito o crediticio como la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúa el Banco, incluyendo las garantías reales o personales que le otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por el Banco.

El riesgo de crédito ha sido clasificado como cuantificable discrecional dentro de las disposiciones en materia de administración integral de riesgos.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

• Cartera de crédito

Para administrar el riesgo de crédito de la cartera de crediticia, además de darle un seguimiento periódico al comportamiento de ésta, se desarrollan, implementan y monitorean herramientas de evaluación de riesgo. El principal objetivo de esta administración es conocer la calidad del portafolio y tomar medidas oportunas que reduzcan las pérdidas potenciales por riesgo de crédito, cumpliendo en todo momento con las políticas del Banco y las regulaciones de la Comisión.

Adicionalmente, el Banco ha desarrollado políticas y procedimientos que comprenden las diferentes etapas del proceso de crédito: evaluación, otorgamiento, control, seguimiento y recuperación.

La medición comúnmente utilizada para cuantificar el riesgo de crédito, es la pérdida esperada que enfrentará un crédito en el tiempo, y la pérdida no esperada (capital económico) que requerirá una institución para preservar su solvencia ante cambios no esperados en el riesgo de crédito de sus acreditados.

El Banco, para efectos de la medición del riesgo de crédito, constituye reservas para enfrentar dicho riesgo a través del cálculo de la Pérdida Esperada utilizando como referencia parámetros de las Disposiciones de la Comisión.

• Instrumentos Financieros

Para estimar el riesgo de crédito al que se está expuesto el Banco por las posiciones en que se invierte en instrumentos financieros (riesgo emisor), se considera un análisis cualitativo y cuantitativo con referencia en las calificaciones otorgadas por las calificadoras establecidas en México –S&P, Fitch, Moody's y HR Ratings.

Como análisis cualitativo del riesgo de crédito de cada emisor o contraparte, se analiza su contexto y situación económica, su condición financiera, fiscal así como el nivel de cumplimiento a las normas vigentes de inversión.

Como análisis cuantitativos, una vez definidos los emisores aceptables de forma cualitativa, se consideran las probabilidades de que algún instrumento reciba una calificación menor a la establecida como límite por el Comité de Riesgos. Asimismo, dada la posición y las probabilidades de migración crediticia, se calcula la pérdida esperada en caso de incumplimiento.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Para la estimación del valor en riesgo por crédito emisor, se considera que se encuentran expuestos todos los instrumentos de deuda que no hayan sido emitidos o respaldados por el Gobierno Federal Mexicano o el Banco Central. Las pérdidas pueden darse por el deterioro en la calificación del emisor, aunque una reducción de la calificación no implica que el emisor incumplirá en su pago. Al valuar a mercado la cartera de inversiones, la reducción de calificación del emisor de un instrumento provoca una disminución del valor presente y por tanto una minusvalía.

Información Cuantitativa

• Cartera de crédito

Durante el cuarto trimestre, la Cartera de Crédito creció \$6,518, lo cual representa un incremento de 11.79% respecto al tercer trimestre de 2016, esto explicado principalmente por la colocación en créditos en la cartera gubernamental y la cartera comercial.

La información relativa a los tres principales deudores, y la clasificación de la cartera por sector económico, se muestran en la nota 10.

Evaluación de variaciones

	<u>4T16</u>	<u>3T16</u>	<u>Variación</u> <u>4T16vs3T16</u>
Índice de capitalización	16.36%	15.16%	7.92%
Valor en riesgo de mercado	2.32	1.28	-23.63%
Cartera de crédito	<u>61,801</u>	<u>55,283</u>	<u>11.79%</u>

Riesgo Operacional

El Banco, con el apoyo del área de Riesgo Operativo incorpora los elementos para llevar a cabo el análisis, identificación, determinación, control y revelación de los eventos de riesgo operativo involucrados con la gestión de las operaciones que realiza y son parte sustantiva de la Gestión para la Administración de Riesgo No Discrecional.

El riesgo Operacional se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Tiene como objetivo principal, identificar y mitigar los riesgos operacionales, con el fin de minimizar las pérdidas potenciales que pudiese afectar el desempeño del Banco al realizar revisiones e implementar los controles necesarios que restrinjan la posibilidad de deterioro del valor de los activos.

Políticas, objetivos y lineamientos.

La Administración de Riesgo Operacional tiene como objetivo, establecer y dar a conocer las políticas y los procedimientos relativos a la gestión del Riesgo Operacional a los que deberá sujetarse el Banco así como el personal involucrado en los procesos operativos, la alta dirección y órganos del gobierno, para la consecución de los objetivos relacionados con la confiabilidad de la información financiera y con el cumplimiento de leyes y regulaciones.

La estructura de Gobierno se complementa con el Comité de Riesgos, el cual es responsable de la administración de los riesgos a los que se encuentra expuesta, así como, vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos de la Administración Integral de Riesgos. Aprobar la propuesta del Área de Riesgo Operativo de los objetivos, políticas, procedimientos, metodologías y estrategias para la Administración del Riesgo Operativo.

Información Cuantitativa y Cualitativas de Medición

a) **Base de Datos de Eventos de Pérdida**

Se ha establecido como mecanismo de registro de los eventos de pérdida, la integración de una base de datos, que permita el registro sistemático y oportuno de los eventos de pérdida ocurridos por riesgo operativo, a la cual tendrá acceso únicamente el personal autorizado de acuerdo a los niveles de seguridad que para tal efecto se establezcan.

El objetivo de la base de datos es contar con información histórica de eventos que contribuya a la toma de decisiones en cuanto a las estrategias a seguir para la Administración del Riesgo Operacional, mismos que se encuentran clasificados de acuerdo a las categorías por Tipo de Riesgo definidas:

1. *Fraude Interno:* Pérdidas derivadas de algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o soslayar regulaciones, leyes o políticas empresariales (excluidos los eventos de diversidad / discriminación) en las que se encuentra implicada, al menos, una parte interna a la empresa.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

2. *Fraude Externo*: Pérdidas derivadas de algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o soslayar la legislación, por parte de un tercero.
3. *Relaciones Laborales y Seguridad en el Puesto de Trabajo*: Pérdidas derivadas de actuaciones incompatibles con la legislación o acuerdos laborales, sobre higiene o seguridad en el trabajo, sobre el pago de reclamaciones por daños personales, o sobre casos relacionados con la diversidad / discriminación.
4. *Clients, Productos y Prácticas Empresariales*: Pérdidas derivadas del incumplimiento involuntario o negligente de una obligación profesional frente a clientes concretos (incluidos requisitos fiduciarios y de adecuación), o de la naturaleza o diseño de un producto.
5. *Desastres naturales y otros acontecimientos*: Pérdidas derivadas de daños o perjuicios a activos materiales como consecuencia de desastres naturales u otros acontecimientos.
6. *Incidencias en el Negocio y Fallos en los Sistemas*: Pérdidas derivadas de incidencias en el negocio y de fallos en los sistemas.
7. *Ejecución, Entrega y Gestión de Procesos*: Pérdidas derivadas de errores en el procesamiento de operaciones o en la gestión de procesos, así como de relaciones con contrapartes comerciales y proveedores.

b) Base de datos de Juicios y Litigios

Se ha formalizado una “Base de Datos Histórica de Resoluciones Judiciales y Administrativas”, para el registro de asuntos legales, lo que permite estimar y registrar el monto de pérdidas potenciales derivado de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, así como la posible aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que se lleven a cabo.

Modelo de Gestión del Riesgo Operacional

Para la Administración del Riesgo Operacional y el Sistema de Control Interno para el Banco, se han desarrollado las políticas y procedimientos que regulan la función del Riesgo Operacional, en donde la participación de la Alta Dirección y del personal es el factor más importante para su cumplimiento y aplicación.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Para lograr crear una cultura para la Administración del Riesgo Operacional y control interno, debe existir una aplicación uniforme para toda la empresa del proceso de Administración del Riesgo Operativo en el negocio; la cual se presenta de forma esquemática en el modelo denominado Proceso de Administración del Riesgo Operativo, el cual se basa en el ERM, y coadyuva al Banco al logro de sus objetivos y cuyas bases consisten en la creación de procesos coherentes para evaluar, administrar y monitorear los riesgos operacionales y en la aplicación en el ámbito de toda la empresa, en donde el Banco facilita la comunicación, mejora la formulación de estrategia, ofrece herramientas, técnicas y, en general, aumenta sus capacidades.

Cálculo de Requerimiento de Capital

Para el Cálculo de Requerimiento de Capital por su exposición al Riesgo Operacional en lo establecido en el Art. 2 BIS 111 de la Circular Única de Bancos, se efectúa de acuerdo al Método del Indicador Básico con la siguiente metodología, reportándose a la autoridad conforme a lo establecido:

1. Se deberá cubrir un capital mínimo equivalente al 15% del promedio de los últimos 3 años de los ingresos netos anuales positivos.
2. Los ingresos netos serán los que resulten de sumar de los ingresos netos por conceptos de intereses más otros ingresos netos ajenos a intereses. El ingreso neto deberá ser calculado antes de cualquier deducción de reservas y gastos.

Se deberá considerar los 36 meses anteriores al mes para el cual se está calculando el requerimiento de capital, los cuales se deberán agrupar en 3 períodos de 12 meses para determinar los ingresos netos anuales.

Riesgo Tecnológico

El riesgo tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes del Banco.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

La administración de los riesgos de la Tecnología de Información (TI) en el Banco, permite manejar el riesgo inherente a los sistemas de información empleados en todos los procesos del negocio y reducir el impacto negativo que pudieran traer a el Banco, en este sentido, entiéndase manejar como el hecho de identificar, tipificar, mitigar y monitorear los riesgos de TI. El Banco ha tomado referencias en su proceso interno de administración de riesgos tecnológicos en los Marcos de Referencia Internacionales.

Conscientes de la importancia de este tema en el Banco, se realizan evaluaciones periódicas en materia de detección de vulnerabilidades, así mismo se implementan controles cuyo objetivo es mantener canales de distribución óptimos y seguros para la realización de operaciones bancarias de los clientes.

Riesgo Legal

El riesgo legal se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que el Banco lleva a cabo.

Información cuantitativa (Riesgo Operacional, Legal y Tecnológico)

Durante el cuarto trimestre de 2016, el registro acumulado por concepto de multas, sanciones administrativas y/o quebrantos fue de \$0.151188.

(27) Cambios regulatorios y pronunciamientos normativos emitidos recientemente -

El CINIF ha emitido la NIF y Mejora que se mencionan a continuación:

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos.

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Mejora a la NIF 2017

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”- Establece que la tasa de interés a utilizar en la determinación del valor presente de los pasivos laborales a largo plazo debe ser una tasa de mercado libre de, o con muy bajo, riesgo crediticio, que represente el valor del dinero en el tiempo, tal como son, *la tasa de mercado de bonos gubernamentales y la tasa de mercado de los bonos corporativos de alta calidad en términos absolutos en un mercado profundo*, respectivamente, y que la tasa elegida debe utilizarse en forma consistente a lo largo del tiempo. Adicionalmente, permite el reconocimiento de las remediciones en el ORI requiriendo su posterior reciclaje a la utilidad o pérdida neta o bien directamente en la utilidad o pérdida neta a la fecha en que se originan. Estas mejoras entrarán en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2017, permitiéndose su aplicación anticipada y los cambios contables que surjan por cambio en la tasa de descuento deben reconocerse en forma prospectiva y los que surjan por cambio en la opción del reconocimiento de las remediciones deben reconocerse en forma retrospectiva.

La Administración del Banco estima que los efectos de la nueva NIF y mejora a la NIF 2017 mencionadas, no generarán efectos importantes en la información financiera del Grupo Financiero.

**Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.,
Sociedad controladora filial
y subsidiarias**

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Cárdenas Dosal
Manuel Avila Camacho 176
Col. Reforma Social
11650 México, D.F.

Teléfono: + 01 (55) 52 46 83 00
www.kpmg.com.mx

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad Controladora Filial:

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V., Sociedad Controladora Filial y Subsidiarias (el Grupo Financiero), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y sus notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros consolidados adjuntos, de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades controladoras de grupos financieros en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de desviación material.

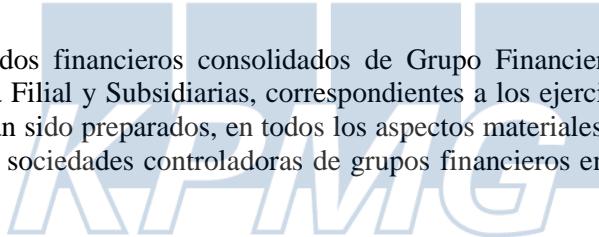
Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación por parte del Grupo Financiero de sus estados financieros consolidados, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo Financiero. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

(Continúa)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados de Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V., Sociedad Controladora Filial y Subsidiarias, correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades controladoras de grupos financieros en México emitidos por la Comisión Bancaria.



KPMG CARDENAS DÓSAL, S. C.

C.P.C Jorge Orendain Villacampa

25 de febrero de 2016.

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
y subsidiarias
(Sociedad controladora filial)

Balances generales consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Millones de pesos)

Activo	2015	2014	Pasivo y Capital Contable	2015	2014
Disponibilidades (nota 6)	\$ 5,408	2,654	Captación tradicional (notas 15 y 22):		
Cuentas de margen	-	1	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 8,519	5,246
Inversiones en valores (nota 7):			Depósitos a plazo:		
Títulos para negociar	8,710	9,697	Público en general	22,263	16,173
Títulos disponibles para la venta	320	1	Mercado de dinero	16,146	14,871
Títulos conservados a vencimiento	69	109	Títulos de crédito emitidos	752	751
	9,099	9,807		47,680	37,041
Deudores por reporto (nota 8)	3,264	4,466	Préstamos interbancarios y de otros organismos (nota 16):		
Cartera de crédito vigente (notas 10 y 22):			De exigibilidad inmediata	6	-
Créditos comerciales:			De corto plazo	1,306	1,271
Actividad empresarial o comercial	16,524	13,463	De largo plazo	11,553	8,321
Entidades financieras	1,101	1,171		12,865	9,592
Entidades gubernamentales	32,788	23,455	Reservas técnicas (nota 17)	787	507
	50,413	38,089	Acreedores por reporto (nota 8)	6,128	6,419
Créditos al consumo	1,579	1,575	Cuentas por pagar a reaseguradoras y reafianzadores, neto	57	5
Créditos a la vivienda	4,009	2,976	Otras cuentas por pagar:		
	56,001	42,640	Impuestos a la utilidad por pagar (nota 19)	65	201
Cartera de crédito vencida (nota 10c):			Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar (nota 19)	176	88
Créditos vencidos comerciales:			Acreedores por liquidación de operaciones	203	134
Actividad empresarial o comercial	363	142	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 6 y 18)	1,393	1,087
Entidades financieras	19	5		1,837	1,510
	382	147	Obligaciones subordinadas en circulación (nota 20)	1,001	1,001
Créditos vencidos de consumo	23	9	Créditos diferidos y cobros anticipados (nota 10c)	22	16
Créditos vencidos de vivienda	6	3	Total pasivo	70,377	56,091
	411	159	Capital contable (nota 21):		
Total cartera de crédito vencida	56,412	42,799	Capital contribuido:		
Cartera de crédito	56,412	42,799	Capital social	2,451	2,451
Menos:			Prima en emisión de acciones	918	918
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 10d)	(1,200)	(1,265)		3,369	3,369
Total de cartera de crédito, neto	55,212	41,534	Capital ganado:		
Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y crédito otorgado por compañías de seguros y fianzas, neto	7	6	Reserva legal	72	51
Deudores por prima, neto (nota 22)	223	149	Resultado de ejercicios anteriores	712	303
Cuentas por cobrar a reaseguradoras y reafianzadores, neto	65	32	Resultado por tenencia de activos no monetarios	9	5
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 11)	425	318	Resultado neto	784	430
Bienes adjudicados (nota 12)	449	628	Participación no controladora	3	3
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 13)	194	170	Capital contable	4,949	4,161
Inversiones permanentes en acciones (nota 14)	13	13	Compromisos y contingencias (nota 25)		
Impuestos a la utilidad y Participación de los Trabajadores en las Utilidades diferidos, neto (nota 19)	550	154			
Otros activos:					
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	393	295			
Otros activos a corto y largo plazo	24	25			
Total activo	\$ 75,326	60,252	Total pasivo y capital contable	\$ 75,326	60,252

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
y subsidiarias
(Sociedad controladora filial)

Balances generales consolidados, continuación

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Millones de pesos)

Cuentas de Orden

Operaciones por cuenta de terceros	2015	2014	Operaciones por cuenta propia	2015	2014
Clientes cuentas corrientes:			Bienes en fideicomiso o mandato (nota 23d)		
Liquidaciones de operaciones de clientes	\$ 6	1	Fideicomisos	\$ 9,505	9,954
			Mandatos	60	96
Operaciones en custodia:			Bienes en custodia o en administración (nota 23e)		
Valores de clientes recibidos en custodia (nota 23a)	32,952	32,970		110,794	59,453
Operaciones por cuenta de clientes:			Compromisos crediticios (nota 10b)		
Operaciones de reporto por cuenta de clientes (nota 23b)	6,592	7,331		9,657	7,412
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes (notas 8 y 23b)	5,629	6,253	Colaterales recibidos por la entidad (notas 8 y 23c)		
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes (notas 8 y 23b)	967	1,146	Deuda gubernamental	4,075	5,328
Fideicomisos administrados	11,013	7,805	Deuda bancaria	-	206
			Otros títulos de deuda	397	110
			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad (notas 8 y 23c)		
			Deuda gubernamental	809	864
			Deuda bancaria	-	206
			Otros títulos de deuda	397	110
			Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito (nota 10c)		
Totales por cuenta de terceros	\$ 57,159	55,506	Otras cuentas de registro	\$ 3,042	17,448
			Totales por cuenta propia	138,758	101,198

El capital social histórico al 31 de diciembre de 2015 y 2014, asciende a \$2,451, en ambos años.

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"Los presentes balances generales consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, hasta las fechas arriba mencionadas. Los cuales se realizaron y valuaron con apego a sana práctica y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

Lic. Javier Valadez Benítez
Director General

L. C. Socorro Patricia González Zaragoza C.I.A
Directora de Auditoria

C.E. Gustavo Adolfo Rosas Prado
Director de Administración y Finanzas

C.P. Irma Gómez Hernández
Contadora General

**Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
y subsidiarias
(Sociedad controladora filial)**

Estados de resultados consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Millones de pesos, excepto utilidad por acción)

	2015	2014
Ingresos por intereses (notas 7, 8, 10, 22 y 24b)	\$ 4,173	3,733
Ingresos por primas, neto (nota 24f)	1,059	498
Gastos por intereses (notas 8, 15, 16, 20, 22 y 24b)	(2,177)	(2,129)
Incremento neto de reservas técnicas (nota 17)	(237)	(67)
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales, neto	<u>(449)</u>	<u>(277)</u>
Margen financiero	2,369	1,758
Estimación preventiva para riesgos crediticios (notas 10d y 24e)	<u>(139)</u>	<u>(379)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	2,230	1,379
Comisiones y tarifas cobradas (notas 10, 22 y 24c)	1,252	1,068
Comisiones y tarifas pagadas	(757)	(419)
Resultado por intermediación (notas 7, 8, 9 y 24d)	9	233
Otros egresos de la operación, neto (notas 10 y 24e)	(12)	22
Gastos de administración y promoción (notas 18 y 22)	<u>(1,918)</u>	<u>(1,690)</u>
Resultado de la operación y antes de impuestos a la utilidad	804	593
Impuesto a la utilidad causado (nota 19)	(316)	(197)
Impuesto a la utilidad diferido (nota 19)	<u>296</u>	<u>34</u>
Resultado neto	<u>\$ 784</u>	<u>430</u>
Utilidad por acción (pesos)	<u>\$ 1.17</u>	<u>0.64</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"Los presentes estados de resultados consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de resultados consolidados fueron aprobados por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

Lic. Javier Valadez Benítez
Director General

L. C. Socorro Patricia González Zaragoza, CIA
Directora de Auditoría

C. P. Gustavo Adolfo Rosas Prado
Director de Administración y Finanzas

C.P. Irma Gómez Hernández
Contadora General

**Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
y subsidiarias
(Sociedad controladora filial)**

Estados de variaciones en el capital contable consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Millones de pesos)

	Capital contribuido		Capital ganado				Participación no controladora	Total del capital contable	
	Capital social	Prima en emisión de acciones	Reserva legal	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto			
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2,270	809	31	(45)	5	368	-	3,438	
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:									
Traspaso del resultado del ejercicio anterior (nota 21d)	-	-	20	348	-	(368)	-	-	
Aumentos de capital social (nota 21a)	181	109	-	-	-	-	-	290	
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral:									
Aportaciones de la participación no controladora	-	-	-	-	-	-	3	3	
Resultado neto	-	-	-	-	-	430	-	430	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 2,451	918	51	303	5	430	3	4,161	
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:									
Traspaso del resultado del ejercicio anterior (nota 21d)	-	-	21	409	-	(430)	-	-	
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral:									
Resultado neto	-	-	-	-	4	784	-	788	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 2,451	918	72	712	9	784	3	4,949	

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados fueron aprobados por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

Lic. Javier Valadez Benítez
Director General

L. C. Socorro Patricia González Zaragoza, CIA
Directora de Auditoría

C. P. Gustavo Adolfo Rosas Prado
Director de Administración y Finanzas

C.P. Irma Gómez Hernández
Contadora General

**Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
y subsidiarias**
(Sociedad controladora filial)

Estados de flujos de efectivo consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Millones de pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado neto	\$ 784	430
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Resultado por valorización de títulos para negociar, neto	133	27
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	15	33
Reservas técnicas	237	67
Depreciación y amortización	79	76
Provisiones	121	55
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	20	163
Participación de los trabajadores en las utilidades causada y diferida	5	17
	1,394	868
Actividades de operación:		
Cambio en cuentas de margen	1	(1)
Cambio en inversiones en valores	575	2,002
Cambio en deudores por reporto	1,202	(2,392)
Cambio en cartera de crédito, neto	(13,678)	(5,433)
Cambios en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas, neto	(1)	(2)
Cambio en deudores por primas, neto	(74)	(22)
Cambio en cuentas por cobrar y por pagar a reaseguradores y reafianzadores, neto	19	(9)
Cambio en bienes adjudicados, neto	179	68
Cambio en otros activos operativos	(198)	25
Cambio en captación tradicional	10,639	3,836
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	3,273	499
Cambio en acreedores por reporto	(291)	399
Cambio en reservas técnicas	43	4
Cambio en otros pasivos operativos	267	89
Pago de impuestos a la utilidad	(476)	(3)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	2,874	(72)
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo, neto	(72)	(73)
Cobros por disposición mobiliario y equipo	1	-
Recursos provenientes por la venta de mobiliario y equipo	-	1
Cobro por reembolso de capital de compañía asociada	-	1
Pagos por adquisición de activos intangibles	(49)	(18)
Aportación de la participación no controladora	-	3
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(120)	(86)
Actividades de financiamiento:		
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento -		
Aumentos de capital social y prima en venta de acciones	-	290
Incremento neto de efectivo	2,754	132
Disponibilidades al inicio del año	2,654	2,522
Disponibilidades al final del año	\$ 5,408	2,654

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las giradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sana práctica y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados fueron aprobados por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

Lic. Javier Valadez Benítez
Director General

L. C. Socorro Patricia González Zaragoza, CIA
Directora de Auditoría

C.P. Guillermo Adolfo Rosas Prado
Director de Administración y Finanzas

C.P. Irma Gómez Hernández
Contaduría General

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Por los años terminados el 31 diciembre de 2015 y 2014

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes-

Actividad-

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V. (el Grupo Financiero) con domicilio en Cerrada de Tecamachalco, número 45, Colonia Reforma Social, Delegación Miguel Hidalgo, México D. F., es una subsidiaria de Grupo Empresarial Ángeles, S. A. de C. V., quien posee el 53.02% de su capital social, el 46.98% restante es poseído por diversas personas físicas. El Grupo Financiero está autorizado para adquirir y administrar acciones con derecho a voto emitidas por entidades financieras y bursátiles relacionadas con la compra-venta y tenencia de acciones, en los términos de las Leyes para Regular las Agrupaciones Financieras (LRAF) y las demás leyes aplicables.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las subsidiarias consolidadas del Grupo Financiero, su participación en el capital social y actividad preponderante son como sigue:

- *Banco Multiva, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva (el Banco)-* De quien posee el 99.99% de su capital social; se dedica a la prestación de servicios de banca múltiple en los términos de la Ley de Instituciones de Crédito y demás leyes aplicables y disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria) que comprenden, entre otras, la recepción de depósitos, aceptación de préstamos, el otorgamiento de créditos, la operación con valores y derivados y la celebración de contratos de fideicomiso. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Banco consolida sus estados financieros con Fondos de Inversión Multiva, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, antes Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (la Operadora de Fondos) y Savella Empresarial, S. A. de C. V. (Savella Empresarial).
- *Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V., Grupo Financiero Multiva (la Casa de Bolsa)-* De quien posee el 99.99% de su capital social; es una sociedad autorizada para actuar como intermediaria financiera en operaciones de valores y derivadas en los términos de la Ley de Mercado de Valores (LMV) y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Bancaria.
- *Multivalores Servicios Corporativos, S. A. de C. V. (Multiva Servicios)-* De quien posee el 99.99% de su capital social; es la prestadora de servicios administrativos complementarios y auxiliares a compañías relacionadas dentro del Grupo Financiero en los términos de las Normas de Información Financiera (NIF).

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- *Seguros Multiva, S. A. (Seguros Multiva).*- De quien posee el 99.99% de su capital social; es una sociedad autorizada para practicar el seguro en las operaciones de vida, individual, grupo o colectivo, accidentes y enfermedades en los ramos de accidentes personales y gastos médicos, así como de daños en los ramos de responsabilidad civil y riesgos profesionales, marítimo y transportes, incendio, automóviles, diversos, terremoto y otros riesgos catastróficos en términos de la Ley de Instituciones de Seguros y Finanzas (LISF) y de acuerdo a los criterios de contabilidad para instituciones de seguros en México establecidos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (la Comisión de Seguros).

Operaciones sobresalientes en 2014-

Adquisición de derechos de cobro sobre cartera de consumo y vivienda-

Con fechas 29 de agosto, 30 de septiembre y 26 de diciembre de 2014, el Banco adquirió mediante cuatro contratos de cesión de derechos de cobro con CI Banco, S. A., Institución de Banca Múltiple, la totalidad de los derechos principales, accesorios, intereses de créditos de vivienda y de consumo automotrices, así como las obligaciones de créditos asociadas a dichos contratos. Los detalles de las operaciones se muestran a continuación:

	Vivienda	Consumo		
	1^a Cesión	2^a Cesión	3^a Cesión	4^a Cesión
Precio de adquisición	\$ 700	460	233	389
Servicio de originación	4	-	-	-
Premio por transmisión y administración de créditos	<u>-</u>	<u>40</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Precio de adquisición total	704	500	233	389
Valor contractual de los derechos de cobro	<u>(644)</u>	<u>(460)</u>	<u>(212)</u>	<u>(357)</u>
Cargo diferido amortizable durante la cobranza de los créditos	\$ <u>60</u>	<u>40</u>	<u>21</u>	<u>32</u>
Estimación preventiva para riesgos crediticios asociada a los derechos de cobro a la fecha de adquisición	\$ <u>2</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>9</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 25 de febrero de 2016, el Lic. Javier Valadez Benítez (Director General); el C. P. Gustavo Adolfo Rosas Prado (Director de Administración y Finanzas); la L. C. Socorro Patricia González Zaragoza, CIA (Directora de Auditoría) y la C. P. Irma Gómez Hernández (Contadora General) autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos del Grupo Financiero, los accionistas y la Comisión Bancaria tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación

a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros consolidados están preparados con fundamento en la legislación bancaria y de seguros, y de acuerdo con los criterios de contabilidad aplicables a las sociedades controladoras de grupos financieros en México, establecidas por la Comisión Bancaria, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades controladoras de grupos financieros y realiza la revisión de su información financiera.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los criterios contables aplicables a sociedades controladoras, permiten la utilización de los criterios contables utilizados por las subsidiarias del Grupo Financiero, los cuales son como sigue: el Banco y la Casa de Bolsa, de acuerdo con los criterios de contabilidad para instituciones de crédito y casas de bolsa en México, respectivamente, emitidos por la Comisión Bancaria; los criterios de contabilidad para instituciones de seguros en México para Seguros Multiva establecidos por la Comisión de Seguros; y las NIF para Multiva Servicios.

Los criterios de contabilidad incluyen, en aquellos casos no previstos por los mismos, y en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), un proceso de supletoriedad, establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF y del criterio A-4 de la Comisión Bancaria, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

b) Uso de juicios y estimaciones-

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones. Los rubros más importantes sujetos a dichas estimaciones incluyen el valor razonable de las inversiones en valores, las operaciones de reporto, las estimaciones preventivas para riesgos crediticios, la realización de los activos por impuestos diferidos, el valor en libros de inmuebles, mobiliario y equipo, el valor razonable de los bienes adjudicados, los pasivos relativos a las reservas técnicas y el pasivo relativo por beneficios a los empleados.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto valor de la UDI)

c) Moneda funcional y de informe-

Los estados financieros consolidados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos, moneda nacional o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares o “USD”, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros consolidados que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por el Grupo Financiero de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las sociedades controladoras de grupos financieros en México emitidos por la Comisión Bancaria.

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen el reconocimiento de la inflación con base en Unidades de Inversión (UDI) hasta el 31 de diciembre de 2007, de acuerdo con los criterios de contabilidad aplicables.

Los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 son considerados como entorno económico no inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores menor que el 26%), conforme a lo establecido en la NIF B-10 “Efectos de la inflación”; consecuentemente no se reconocen los efectos de la inflación en la información financiera del Grupo Financiero. En caso de que se vuelva a estar en un entorno inflacionario, se deberán registrar de manera retrospectiva los efectos acumulados de la inflación no reconocidos en los períodos en los que el entorno fue calificado como no inflacionario. El porcentaje de inflación acumulado de los tres ejercicios anuales anteriores se muestra a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	Inflación	
		<u>del año</u>	<u>acumulada</u>
2015	\$ 5.381175	2.10%	10.39%
2014	5.270368	4.18%	12.34%
2013	<u>5.058731</u>	<u>3.78%</u>	<u>11.76%</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

(b) *Bases de consolidación-*

Los estados financieros consolidados del Grupo Financiero incluyen los de sus subsidiarias mencionadas en la nota 1, en las cuales ejerce control. Los saldos y operaciones efectuadas con las compañías subsidiarias se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados. La consolidación se efectuó con base en los estados financieros auditados de las compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

(c) *Disponibilidades-*

Este rubro se compone de efectivo, metales preciosos amonedados, saldos bancarios en moneda nacional y divisas, operaciones de compraventa de divisas a 24 y 48 horas, préstamos bancarios con vencimientos iguales o menores a tres días (operaciones de “Call Money”) y depósitos con Banco de México (el Banco Central), los cuales incluyen los depósitos de regulación monetaria que el Banco está obligado conforme a la Ley de Instituciones de crédito a mantener, con el propósito de regular la liquidez en el mercado de dinero; y que carecen de plazo y devengan intereses a la tasa ponderada de fondeo bancario.

Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal. En el caso de divisas en dólares, el tipo de cambio utilizado para la conversión es el publicado por el Banco Central. El efecto de valorización se registra en resultados, como ingreso o gasto por intereses, según corresponda.

Los documentos de cobro inmediato en firme, que no sean cobrados de acuerdo a los siguientes plazos serán considerados como "Otras cuentas por cobrar":

- Operaciones con entidades del país; dos días hábiles después de haberse efectuado la operación.
- Operaciones con entidades del extranjero; cinco días hábiles después de haber efectuado la operación.

Cuando los documentos detallados anteriormente no sean cobrados en los plazos mencionados, el importe de éstos se traspasará a la partida que les dio origen según corresponda, Deudores diversos o Cartera de crédito, y deberá atenderse a lo dispuesto en los criterios A-2 “Aplicación de normas particulares” y B-6 “Cartera de crédito”, respectivamente.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Por las operaciones traspasadas a deudores diversos dentro del rubro de “Otras cuentas por cobrar” y que se mantengan como pendientes de cobro a los quince días naturales siguientes a la fecha de realizado el traspaso, se clasifican como adeudos vencidos y se constituye simultáneamente su estimación por el importe total de las mismas.

Los documentos recibidos salvo buen cobro se registran en cuentas de orden en el rubro de “Otras cuentas de registro”.

Los sobregiros en cuentas de cheques reportados en el estado de cuenta emitido por la institución de crédito correspondiente, se presentan en el rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”. Del mismo modo en dicho rubro se presenta el saldo compensado de divisas a recibir con las divisas a entregar en caso de que esta compensación muestre saldo negativo.

Las divisas adquiridas en operaciones de compraventa a 24 ,48, 72 y 96 horas, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir); en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de disponibilidades (divisas a entregar).

Los derechos y obligaciones originadas por las ventas y compras de divisas a 24 ,48, 72 y 96 horas se registran en cuentas liquidadoras dentro del rubro de “Otras cuentas por cobrar” y “Acreedores por liquidación de operaciones”, respectivamente.

(d) *Cuentas de margen-*

Las cuentas de margen asociadas a transacciones con contratos estandarizados de futuros celebrados en mercados o bolsas reconocidos deberán presentarse en un rubro específico del balance general consolidado.

Los rendimientos y comisiones que afectan a las cuentas de margen, distintos a las fluctuaciones en la valuación de los derivados, se reconocen en los resultados consolidados del ejercicio dentro de los rubros de “Ingresos por intereses” y “Comisiones y tarifas pagadas”, respectivamente.

El saldo de la cuenta de margen corresponde al margen inicial y a las aportaciones o retiros posteriores que se efectúen durante la vigencia del contrato de acuerdo a los cambios en la valuación del derivado que garantizan.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

(e) *Inversiones en valores-*

Comprende acciones e instrumentos de deuda, cotizados en mercados reconocidos, que se clasifican atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia como títulos para negociar debido a que se tienen para su operación en el mercado, los cuales se registran inicialmente al costo de adquisición y se valúan subsecuentemente a valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente, de acuerdo a las disposiciones de la Comisión Bancaria, y cuando los títulos son enajenados se reconoce el resultado por compraventa por la diferencia entre el valor neto de realización y el valor en libros de los títulos. Los intereses devengados se reconocen en los resultados consolidados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses”. Los efectos por valuación se reconocen en los resultados consolidados del ejercicio dentro del rubro “Resultado por intermediación”.

Deterioro en el valor de un título-

Ante la existencia de evidencia objetiva de deterioro, el valor en libros de las inversiones en valores es reducido, afectando directamente los resultados consolidados del ejercicio. Dado que los títulos para negociar son valuados a su valor razonable, las pérdidas por deterioro que en su caso se fueran generando respecto de dichos títulos están implícitas en el resultado por valuación.

Títulos para financiar la operación-

Son aquellos títulos de deuda o capital que tiene el Grupo Financiero en posición propia con la intención de cubrir siniestros y gastos de operación. Los títulos de deuda se registran a su costo de adquisición y el devengamiento de su rendimiento (intereses, cupones o equivalentes) se realiza conforme al método de interés efectivo. Dichos intereses se reconocen como realizados en el estado de resultados consolidado. Los títulos de deuda se valúan a su valor razonable tomando como base los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios independientes o bien, por publicaciones oficiales especializadas en mercados internacionales, y en caso de no existir cotización, de acuerdo al último precio registrado dentro de los plazos establecidos por la Comisión de Seguros, se tomará como precio actualizado para valuación, el costo de adquisición, el valor razonable de estos títulos deberá obtenerse utilizando determinaciones técnicas del valor razonable.

Los títulos de capital se registran a su costo de adquisición y se valúan en forma similar a los títulos de deuda cotizados, en caso de no existir valor de mercado, para efectos de determinar el valor razonable se considerará el valor contable de la emisora o el costo de adquisición, el menor.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Los efectos de valuación tanto de instrumentos de deuda como de capital se reconocen en los resultados consolidados del ejercicio dentro del rubro “Resultado por intermediación”.

Para los títulos de deuda y capital, los costos de transacción de los mismos se reconocen en los resultados consolidados del ejercicio en la fecha de adquisición.

Títulos disponibles para la venta-

Son aquellos activos financieros que no son clasificados como inversiones a ser mantenidas a su vencimiento o clasificados para financiar la operación. Los títulos se registran a su costo de adquisición, el devengamiento de su rendimiento (intereses, cupones o equivalentes) y su valuación se efectúa de igual manera que los títulos para financiar la operación, incluyendo el reconocimiento del rendimiento devengado en los resultados consolidados como realizado, pero reconociendo el efecto por valuación en el capital contable, hasta en tanto dichos instrumentos financieros no se vendan o se transfieran de categoría. Al momento de su venta los efectos reconocidos anteriormente en el capital contable, deberán reconocerse en los resultados consolidados del período en que se efectúa la venta.

Los instrumentos de capital disponibles para la venta son aquellos que la administración del Grupo Financiero tiene en posición propia, sin la intención de cubrir siniestros y gastos de operación, y se registran a su costo de adquisición. Las inversiones en acciones cotizadas se valúan a su valor razonable, tomando como base los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios independientes, en caso de que no existiera valor de mercado, se considera el valor contable de la emisora. Los efectos de valuación de instrumentos de capital se registran en el capital contable.

Tratándose de inversiones permanentes en acciones, la valuación se realiza a través del método de participación conforme a la metodología establecida en la NIF C-7 “Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes”, emitida por el CINIF.

Para los títulos de deuda y capital, los costos de transacción de los mismos se reconocen como parte de la inversión a la fecha de adquisición.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Títulos conservados a vencimiento-

Son títulos de deuda adquiridos con la intención de mantenerlos a vencimiento. Sólo podrán clasificar valores en esta categoría, las instituciones de seguros que cuenten con la capacidad financiera para mantenerlos a vencimiento, sin menoscabo de su liquidez y que no existan limitaciones legales o de otra índole que pudieran impedir la intención original. Al momento de la compra estos títulos se registran a su costo de adquisición, y se valúan a costo amortizado y el devengamiento de su rendimiento (interés, cupones o equivalentes), se realiza conforme al método de interés efectivo. Dichos intereses se reconocen como realizados en el estado de resultados.

Los costos de transacción se reconocen como parte de la inversión a la fecha de adquisición.

Reclasificación entre categorías-

Sólo se podrán efectuar reclasificaciones de la categoría de títulos conservados a vencimiento hacia disponibles para la venta, siempre y cuando no se tenga la intención o capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento. El resultado por valuación correspondiente a la fecha de reclasificación se reconoce en otras partidas de la utilidad integral dentro del capital contable.

En caso de reclasificaciones de cualquier otra categoría, serán evaluadas y en su caso validadas mediante autorización expresa de la Comisión Bancaria y/o la Comisión de Seguros.

Operaciones fecha valor-

Los títulos adquiridos que se pacte liquidar en fecha posterior hasta un plazo máximo de 4 días hábiles siguientes a la concertación de la operación de compra venta, se reconocen como títulos restringidos, en tanto que, los títulos vendidos se reconocen como títulos por entregar disminuyendo las inversiones en valores. La contrapartida deberá ser una cuenta liquidadora, acreedora o deudora según corresponda.

Cuando el monto de los títulos por entregar excede el saldo de los títulos en posición propia de la misma naturaleza (gubernamentales, bancarios, accionarios y otros títulos de deuda), se presentan en el pasivo dentro del rubro de “Valores asignados por liquidar”.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(f) Reportos-

De acuerdo al criterio B-3 “Reportos” de la Circular Única de Bancos, la sustancia económica de estas operaciones es la de un financiamiento con colateral en donde la reportadora entrega efectivo como financiamiento a cambio de obtener activos financieros que sirvan como protección en caso de incumplimiento.

Actuando como reportador-

En la fecha de concertación de la operación de reporto se reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, así como una cuenta por cobrar medida inicialmente al precio pactado (que representa el derecho a recuperar el efectivo entregado). Durante la vida del reporto, la cuenta por cobrar se valuará a su costo amortizado, reconociendo mediante la aplicación del método de interés efectivo, el interés por reporto, afectando el rubro de “Ingresos por intereses” conforme se devengue.

Los activos financieros recibidos por las operaciones de reporto (colaterales recibidos) se reconocen en cuentas de orden y su valuación en el caso de operaciones con valores, se realiza de acuerdo con el criterio de contabilidad B-2 “Inversiones en Valores” de la Circular Única de Bancos, la cual se deberá cancelar cuando la operación de reporto llegue a su vencimiento o exista incumplimiento de la contraparte.

En los casos en que la subsidiaria del Grupo Financiero que opere con reportos, venda el colateral o lo de en garantía, deberá reconocer los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada medida inicialmente al precio pactado, la cual se valuará, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado (cualquier diferencia entre el precio recibido y el valor de la cuenta por pagar se reconocerá en los resultados consolidados del ejercicio). Cuando lo anterior se presente, se compensará contra la cuenta por cobrar anteriormente mencionada, presentándose el saldo deudor o acreedor en el rubro de “Deudores por reporto” o “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

Actuando como reportado-

En la fecha de concertación de la operación de reporto se reconoce la entrada de efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar medida inicialmente al precio pactado (que representa la obligación de restituir el efectivo recibido). Durante la vida del reporto, la cuenta por pagar se valuará a su costo amortizado, reconociendo mediante la aplicación del método de interés efectivo, el interés por reporto, afectando el rubro de “Gastos por intereses” conforme se devengue.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los activos financieros transferidos por las operaciones de reporto son reclasificados dentro del balance general consolidado presentándose como activos restringidos, siguiendo las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad B-2 “Inversiones en Valores” de la Circular Única de Bancos.

En caso de que alguna subsidiaria del Grupo Financiero que opere con reportos incumpla con las condiciones establecidas en el contrato, y por tanto no pudiera reclamar el colateral, deberá darlo de baja de su balance general consolidado a su valor razonable contra la cuenta por pagar previamente mencionada.

Los intereses cobrados y pagados se incluyen dentro del margen financiero. La utilidad o pérdida por compraventa y los efectos de valuación se reflejan en el rubro de “Resultado por intermediación”.

(g) *Derivados-*

El Grupo Financiero efectúa operaciones con derivados con fines de negociación las cuales se reconocen a valor razonable.

El efecto por valuación de los derivados con fines de negociación se presenta en el balance general consolidado y el estado de resultados consolidado, dentro de los rubros “Derivados”, en el activo o pasivo según corresponda y “Resultado por valuación a valor razonable”, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco y la Casa de Bolsa no tiene reconocida posición activa, ni pasiva de derivados con fines de negociación, debido a que vendieron la totalidad de su posición.

(h) *Cuentas liquidadoras-*

Por las operaciones activas y pasivas que se realicen en materia de inversiones en valores, operaciones de reporto y por las operaciones en las que no se pacte la liquidación inmediata o fecha valor mismo día (incluye compra-venta de divisas), que lleguen a su vencimiento y mientras no se perciba o entregue la liquidación correspondiente, según se haya pactado, son registradas en cuentas liquidadoras dentro de los rubros de “Otras cuentas por cobrar, neto” y “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

Para efectos de presentación en los estados financieros consolidados, el saldo de las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras podrá ser compensado siempre y cuando el Grupo Financiero tenga el derecho contractual de compensar los importes reconocidos y exista la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo, simultáneamente.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

(i) Cartera de crédito-

Representa el saldo de los montos entregados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados. La estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta deduciendo los saldos de la cartera de crédito.

Comisiones cobradas por el otorgamiento del crédito, costos y gastos asociados-

Las comisiones cobradas por el otorgamiento del crédito se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza utilizando el método de línea recta afectando los resultados consolidados del ejercicio como un ingreso por interés durante la vida del crédito.

Por contraste, los costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito se registran como un cargo diferido, el cual se amortiza afectando los resultados consolidados del ejercicio como un gasto por interés durante el mismo período contable en el que se reconocen los ingresos por las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial.

Las comisiones cobradas o pendientes de cobro, así como los costos y gastos asociados relativos al otorgamiento del crédito, no formarán parte de la cartera de crédito.

Traspasos a cartera vencida-

Los saldos insoluto de los créditos e intereses correspondientes serán registrados como cartera vencida conforme a los criterios que se muestran a continuación:

Créditos comerciales con amortización única de capital e intereses – Cuando presentan 90 o más días naturales desde la fecha en que ocurra el vencimiento.

Créditos comerciales y para la vivienda cuya amortización de principal e intereses fue pactada en pagos periódicos parciales – Cuando la amortización de capital e intereses no hubieran sido cobradas y presentan 90 o más días naturales vencidos.

Créditos comerciales con amortización única de capital y pagos periódicos de intereses – Cuando los intereses presentan un período de 90 o más días naturales vencidos, o el principal 30 o más días naturales vencido.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Créditos revolventes - No cobrados durante dos períodos de facturación, o en su caso 60 o más días naturales vencidos.

Sobregiros de cuentas de cheques sin líneas de crédito y documentos de cobro inmediato en firme - Cuando estos documentos no sean cobrados en los 2 días hábiles siguientes a la fecha de la operación.

Créditos para mejora a la vivienda – Cuando presentan 30 o más días naturales vencidos desde que ocurra el vencimiento del contrato.

Todo crédito se clasifica anticipadamente como vencido cuando se tiene conocimiento de que el acreedor es insolvente o bien es declarado en concurso mercantil.

Cuando un crédito es considerado como cartera vencida, se suspende la acumulación de los intereses devengados, llevando el control de los mismos en cuentas de orden. Por lo que respecta a los intereses devengados no cobrados de créditos en cartera vencida, se crea una estimación por un monto equivalente al total de éstos.

Reestructuraciones y renovaciones-

Los créditos vencidos que se reestructuren o renueven permanecen en cartera vencida si no existe evidencia de pago sostenido.

Los créditos reestructurados son aquellos en los cuales el acreedor otorga una ampliación de garantías, modifica las condiciones originales del crédito o el esquema de pagos, tales como; cambio de la tasa de interés, concesión de plazo de espera de acuerdo a los términos originales, cambio de moneda, o bien, prórroga del plazo de crédito.

Los créditos renovados son aquellos en los que el saldo del crédito se liquida a través del incremento al monto original del crédito, o bien, se liquida en cualquier momento con el producto proveniente de otro crédito contratado con el Banco a cargo del mismo deudor u otra persona que por sus nexos patrimoniales constituyen riesgos comunes.

Los créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, así como los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento que se reestructuren durante el plazo del crédito o se renueven en cualquier momento serán considerados como cartera vencida en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Los créditos vigentes con características distintas a las señaladas en el párrafo anterior que se reestructuren o renueven sin haber transcurrido al menos el 80% del plazo original, o que se reestructuren o renueven durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, se considerarán vigentes únicamente cuando el acreditado hubiere:

- a) Liquidado la totalidad de los intereses devengados;
- b) Cubierto la totalidad del monto original del crédito que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto, y
- c) Cubierto el 60% del monto original del crédito (aplica solo en el caso en que la reestructura o renovación ocurra en el 20% final del plazo del crédito).

En caso de no cumplirse todas las condiciones descritas, se considerará como vencidos desde el momento en que se reestructuren o renueven, y hasta en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Los créditos que desde su inicio se estipule el carácter de revolventes, que se reestructuren o renueven en cualquier momento, se considerarán vigentes únicamente cuando el acreditado hubiere liquidado la totalidad de los intereses devengados, el crédito no presente periodos de facturación vencidos y se cuente con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor, es decir que el deudor tenga una alta probabilidad de cubrir dicho pago.

No son reestructuras vencidas las operaciones que presenten cumplimiento de pago por el monto total exigible de principal e intereses y únicamente modifiquen una o varias de las siguientes condiciones originales del crédito:

- *Garantías*: únicamente cuando impliquen la ampliación o sustitución de garantías por otras de mejor calidad.
- *Tasa de interés*: cuando se mejore al acreditado la tasa de interés pactada.
- *Fecha de pago*: no implique exceder o modificar la periodicidad de los pagos, así como el cambio no permita la omisión de pago en periodo alguno.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

El traspaso de créditos de cartera vencida a vigente se realiza cuando los acreditados liquidan la totalidad de sus pagos vencidos (principal e intereses, entre otros), o que siendo créditos reestructurados o renovados, éstos cumplan oportunamente con el pago de tres amortizaciones consecutivas o en caso de créditos con amortizaciones que cubran períodos mayores a 60 días naturales, el pago de una exhibición (pago sostenido).

Adquisiciones de cartera de crédito

En la fecha de adquisición de la cartera, se deberá reconocer el valor contractual de la cartera adquirida en el rubro de cartera de crédito, conforme al tipo de cartera que el originador hubiere clasificado; la diferencia que se origine respecto del precio de adquisición se registrará, cuando el precio de adquisición de la cartera sea mayor a su valor contractual, como un cargo diferido el cual se amortizará conforme se realicen los cobros respectivos, de acuerdo a la proporción que éstos representen del valor contractual del crédito.

(j) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

La estimación preventiva para riesgos crediticios, a juicio de la Administración, es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir de los préstamos incluidos en su cartera de crédito y de riesgos crediticios de avales y compromisos irrevocables de conceder préstamos.

Cartera comercial-

El Grupo Financiero calcula la estimación preventiva para riesgos crediticios conforme a la metodología publicada en las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito” (las Disposiciones) mediante el modelo de pérdida esperada.

La calificación de la cartera crediticia comercial se realiza con base en la clasificación de acuerdo al tipo de crédito otorgado y, constituye y registra las reservas preventivas para cada uno de los créditos utilizando la nueva metodología.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Conforme al artículo tercero transitorio de las Disposiciones, a partir del 1o. de enero de 2014 las reservas crediticias de la cartera crediticia comercial a entidades financieras se constituyen y registran conforme a esta nueva metodología. El 31 de marzo de 2014, al iniciar el cálculo de la probabilidad de incumplimiento el primer trimestre de 2014 y hasta el 28 de febrero de 2014 el Grupo Financiero constituyó las reservas de dicha cartera con base a la metodología anterior.

La constitución de reservas preventivas relacionadas con créditos otorgados a estados y municipios, contempla la metodología de pérdida esperada desde el ejercicio de 2011.

Cartera de consumo e hipotecaria de vivienda-

La determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios correspondiente a la cartera crediticia de consumo no revolvente, otros créditos de consumo revolventes y para la cartera hipotecaria de vivienda, es determinada de manera mensual con independencia del esquema de pagos y, considera para tal efecto, la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

La Comisión Bancaria publicó el 19 de mayo de 2014 en el Diario Oficial de la Federación, la metodología para la calificación y cálculo de la estimación preventiva de la cartera destinada al mejoramiento de vivienda, garantizada con los recursos de la subcuenta de vivienda, para su aplicación inmediata.

Constitución de reservas y su clasificación por grado de riesgo-

El monto total de reservas a constituir por el Grupo Financiero para la cartera crediticia es igual a la suma de las reservas de cada crédito.

Las reservas preventivas que el Grupo Financiero constituye para la cartera crediticia, calculadas con base en las metodologías vigentes; son clasificadas conforme a los grados de riesgo A-1, A-2, B-1, B-2, B-3, C-1, C-2, D y E de acuerdo a los porcentajes mostrados en la siguiente hoja.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Grados de riesgo	Porcentaje de reservas preventivas			
	Consumo	No revolvente	Créditos revolventes	Hipotecaria y de vivienda
A-1	0 a 2.0	0 a 3.0	0 a 0.50	0 a 0.90
A-2	2.01 a 3.0	3.01 a 5.0	0.501 a 0.75	0.901 a 1.50
B-1	3.01 a 4.0	5.01 a 6.5	0.751 a 1.0	1.501 a 2.00
B-2	4.01 a 5.0	6.51 a 8.0	1.001 a 1.50	2.001 a 2.50
B-3	5.01 a 6.0	8.01 a 10.0	1.501 a 2.0	2.501 a 5.00
C-1	6.01 a 8.0	10.01 a 15.0	2.001 a 5.0	5.001 a 10.0
C-2	8.01 a 15.0	15.01 a 35.0	5.001 a 10.0	10.001 a 15.5
D	15.01 a 35.0	35.01 a 75.0	10.001 a 40.0	15.501 a 45.0
E	35.01 a 100.0	Mayor a 75.01	40.001 a 100.0	Mayor a 45.0

Cartera emproblemada— Créditos comerciales con una alta probabilidad de que no se podrán recuperar en su totalidad. La cartera vigente como la vencida es susceptible de identificarse como cartera emproblemada. El Grupo Financiero considera a los créditos con grado de riesgo “D” y “E”, en esta categoría.

Reservas adicionales— Son establecidas para aquellos créditos que, en la opinión de la Administración, podrían verse emproblemados en el futuro dada la situación del cliente, la industria o la economía. Además, incluyen estimaciones para partidas como intereses ordinarios devengados no cobrados y otros accesorios, así como aquellas reservas requeridas por la Comisión Bancaria.

Los créditos calificados como irrecuperables se cancelan contra la estimación preventiva cuando se determina la imposibilidad práctica de recuperación. Cualquier recuperación derivada de los créditos previamente castigados, se reconoce en los resultados consolidados del ejercicio, en el rubro de “Otros egresos de la operación, neto”.

Probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento de la cartera crediticia de consumo, de vivienda y comercial.

Las metodologías regulatorias para calificar la cartera de consumo, hipotecaria de vivienda y la cartera comercial (excepto los créditos a proyectos de inversión con fuente de pago propia), establecen que la reserva se determina con base en la estimación de la pérdida esperada regulatoria de los créditos para los siguientes doce meses.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Las citadas metodologías definen que en la estimación de dicha pérdida esperada se calcula multiplicando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, resultando a su vez el monto de reservas que se requieren constituir para enfrentar el riesgo de crédito.

Dependiendo del tipo de cartera, la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento en las metodologías regulatorias se determinan considerando lo mencionado a continuación:

Probabilidad de incumplimiento

Consumo no revolvente.- La reserva preventiva se calculará utilizando las cifras correspondientes al último día de cada mes, independientemente de que su esquema sea de pago semanal, quincenal o mensual. Asimismo, se consideran factores tales como: monto exigible, pago realizado, días de atraso, plazo total, plazo remanente, importe original del crédito, valor original del bien, saldo del crédito y tipo de crédito.

Consumo revolvente.- El Grupo Financiero no tiene cartera de crédito de consumo revolvente.

Hipotecaria de vivienda.- La reserva se calculará utilizando las cifras correspondientes al último día de cada mes. Asimismo, se consideran factores tales como monto exigible, pago realizado, valor de la vivienda, saldo del crédito, días de atraso, denominación del crédito e integración del expediente.

La probabilidad de incumplimiento de créditos destinados a la remodelación o mejoramiento de la vivienda con garantía de la subcuenta de vivienda, se calcula conforme a lo señalado en el artículo 99 Bis 1 de la Circular Unica de Bancos, y sin garantía de la subcuenta de vivienda se calcula conforme a lo señalado en el artículo 91 Bis 1 de la Circular Única de Bancos, específicamente como crédito tipo personal.

Comercial.- considerando los siguientes factores de riesgo, según el tipo de acreditado: Experiencia de pago, Evaluación de las agencias calificadoras, Financiero, Socio-económico, Fortaleza Financiera, Contexto del Negocio, Estructura organizacional y Competencia de la administración, Riesgo país y de la industria, Posicionamiento del mercado, Transparencia y Estándares y Gobierno corporativo.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Severidad de la pérdida

Consumo no revolvente.- Se reduce de 65% a 10% sólamente cuando se cuente con garantías proporcionadas por el acreditado constituidas con dinero en efectivo o medios de pago con liquidez inmediata a su favor, con cargo a los cuales puedan asegurar la aplicación de dichos recursos al pago del saldo insoluto.

Hipotecaria de vivienda.-Se obtendrá en función de la tasa de recuperación del crédito, considerando principalmente; el monto de la subcuenta de vivienda de las cuentas individuales de los sistemas de ahorro para el retiro, el monto de mensualidades consecutivas cubiertas por un seguro de desempleo, si los créditos cuentan o no con un fideicomiso de garantía, o bien, si tiene celebrado o no un convenio judicial respecto del crédito.

En créditos destinados a la remodelación o mejoramiento de la vivienda que cuenten con la garantía de la subcuenta de vivienda, la severidad de la perdida será del 10% si el monto de la subcuenta de vivienda cubre el 100% del crédito, así como en su caso reporten menos de diez periodos de atrasos a la fecha de cálculo de reservas.

Comercial.- En créditos sin atraso o con menos de 18 meses de atraso, corresponde 45 por ciento a los créditos sin garantía, 75 por ciento a los créditos que para efectos de su prelación en el pago se encuentren subordinados respecto de otros acreedores y 100 por ciento a los créditos que reporten 18 o más meses de atraso en el pago del monto exigible en los términos pactados originalmente.

El Grupo Financiero podrá reconocer las garantías reales, garantías personales y derivados de crédito en la estimación de la severidad de la pérdida de los créditos, con la finalidad de disminuir las reservas con base a la calificación de cartera.

Exposición al incumplimiento

Consumo no revolvente y cartera hipotecaria de vivienda.- considera el saldo del crédito a la fecha de la calificación.

Comercial.- Considera el saldo del crédito a la fecha de calificación porque las líneas de crédito que otorga el Banco pueden ser canceladas ante muestras de deterioro de la calidad crediticia del acreditado.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

La metodología regulatoria para calificar a los créditos destinados a proyectos de inversión con fuente de pago propia, establece que la calificación debe realizarse analizando el riesgo de los proyectos en la etapa de construcción y operación, evaluando el sobrecosto de la obra y los flujos de efectivo del proyecto.

(k) *Deudores por prima-*

Las primas pendientes de cobro representan los saldos de primas con una antigüedad menor al término convenido o 45 días de acuerdo con las disposiciones de la Comisión de Seguros, 180 días tratándose de primas por cobrar a dependencias o entidades de la Administración Pública Federal. Cuando superen la antigüedad mencionada, deben cancelarse contra los resultados consolidados del ejercicio.

(l) *Reservas técnicas-*

La constitución de las reservas técnicas y su inversión se efectúa en los términos y proporciones que establece la LISF. La valuación de estas reservas a pesos constantes del último estado financiero que se presenta, es dictaminada por un actuario independiente y registrado ante la propia Comisión de Seguros.

Seguros Multiva utilizó métodos para la valuación de reservas técnicas en apego a las disposiciones establecidas por la Comisión de Seguros y que se encuentran registradas ante la misma.

Reserva para riesgos en curso-

Conforme a las disposiciones del Anexo Transitorio 2 de la Circular Única de Seguros y de Fianzas, las instituciones de seguros registran ante la Comisión de Seguros, las notas técnicas y los métodos actuariales mediante los cuales constituyen y valúan la reserva para riesgos en curso.

El saldo de esta reserva se evalúa mensualmente, y permite asignar recursos para cumplir con las obligaciones contractuales y por siniestros. Tratándose de los seguros de vida con temporalidad hasta un año y accidentes y enfermedades la reserva se calcula multiplicando la prima neta no devengada por el factor de suficiencia, más el gasto de administración no devengado, verificando que ésta no sea inferior a la prima de tarifa no devengada menos las comisiones de la póliza, conforme al método registrado en la Comisión de Segurpos para cada caso.

Para efectos del cálculo del índice de suficiencia de la reserva de riesgos en curso, la información de siniestralidad para el ramo de daños se basó en la experiencia de los últimos 3 años.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Seguros de vida con temporalidad menor o igual a un año—

Se determina con la prima de riesgo no devengada, multiplicada por un factor que resulte mayor entre el factor 1 y el factor de suficiencia propio, el cual se determina como el valor que resulte de dividir los siniestros brutos recibidos correspondientes a los últimos 12 trimestres de operación entre la prima bruta de riesgo devengada de las pólizas correspondientes a los referidos 12 trimestres; al resultado se le suma la porción no devengada de los gastos de administración.

El monto obtenido no podrá ser inferior en cada una de las pólizas, endosos o certificados de que se trate, a la parte de prima de tarifa no devengada, previa disminución de la porción del costo de adquisición correspondiente, que conforme a las condiciones contractuales la Institución esté obligada a devolver al asegurado, en caso de cancelación de la póliza.

Seguros de vida con temporalidad superior a un año—

Esta reserva no podrá ser inferior a la reserva que se obtenga mediante la aplicación del método actuarial para la determinación del monto mínimo de la reserva de riesgos en curso de los seguros de vida, que para tales efectos, establezca la Comisión de Seguros mediante disposiciones de carácter general.

El saldo de esta reserva se evalúa mensualmente y permite asignar recursos para hacer frente a las obligaciones futuras esperadas por reclamaciones.

Seguros de daños (excepto terremoto y riesgos hidrometeorológicos)—

Esta reserva se determina multiplicando la prima de riesgos no devengada por el factor de suficiencia más el gasto de administración no devengado, verificando que ésta no sea inferior a la prima emitida no devengada menos el porcentaje de costos de adquisición. Seguros Multiva determina el factor de suficiencia tomando el valor presente de la siniestralidad futura entre la prima de riesgo no devengada a la fecha de valuación.

Seguros Multiva determina la provisión de gastos para todas las pólizas vigentes, considerando la prima total (retenido más cedido), como provisión de gastos a retención, por lo que no se incluye la participación de reaseguradoras en la provisión de gastos.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Seguros de terremoto-

La reserva de riesgos en curso de la cobertura de terremoto, corresponde a la prima pura de riesgo no devengada.

Seguros de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos-

Corresponde a la prima pura de riesgo no devengada.

Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos-

Esta reserva se integra con los siguientes componentes:

- La obligación por los siniestros ocurridos y conocidos por el Grupo Financiero al cierre del ejercicio que se encuentran pendientes de pago, cuyo incremento se realiza conforme al reclamo de los siniestros ocurridos, con base en las sumas aseguradas en la operación de vida y en las estimaciones que efectúa Seguros Multiva del monto de su obligación por los riesgos cubiertos en las operaciones de daños y accidentes y enfermedades. En caso de operaciones de reaseguro cedido, simultáneamente se registra la recuperación correspondiente.
- Reserva de siniestros pendientes de valuación, cuyo cálculo se realiza aplicando la metodología actuarial desarrollada por Seguros Multiva y autorizada por la Comisión de Seguros, la que considera el valor esperado de los pagos futuros de siniestros que, habiendo sido reportados en el año en curso o en años anteriores, se puedan pagar en el futuro y no se conozca un importe preciso de éstos por no contar con una valuación. Dicha metodología considera el monto promedio de los siniestros pagados en años anteriores para cada uno de los tipos de seguros conforme a la experiencia real de pagos, y el monto promedio estimado para pagos futuros de esos mismos tipos de siniestros.

En el caso de los ramos de vida individual, accidentes personales individual, negocios mayores a \$50,000 en el ramo de gastos médicos colectivo, responsabilidad civil, marítimo y transporte, la reserva de siniestros pendientes de valuación se calcula utilizando un método transitorio asignado por la Comisión de Seguros y en el caso de los demás ramos, con base a las notas técnicas registradas ante la Comisión de Seguros.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Reserva para siniestros ocurridos y no reportados-

De acuerdo con los ordenamientos de la Comisión de Seguros, las instituciones de seguros deben constituir esta reserva que tiene como propósito reconocer el monto estimado de los siniestros que ya ocurrieron y que los asegurados no han reportado a Seguros Multiva, la cual incluye una estimación de los gastos de ajuste correspondientes. Actualmente esta reserva se valúa de acuerdo a un método propuesto por Seguros Multiva y aprobado por la Comisión de Seguros, el cual tiene como base los siniestros y primas de los últimos 36 meses, empleando períodos de retraso trimestrales construidos con base en las fechas de ocurrencia contra la fecha de registro contable de cada movimiento.

Dicha metodología señala que el cálculo de la reserva para siniestros ocurridos no reportados considera dos efectos: el primero corresponde al tiempo que los asegurados tardan en reportar siniestros a Seguros Multiva, y el segundo corresponde al tiempo que Seguros Multiva tarda en estimar y ajustar el importe de las pérdidas, de acuerdo a sus prácticas de estimación y registro.

Para separar estos efectos, el método registrado reconoce dos componentes: reserva para siniestros ocurridos no reportados (SONOR) y reserva para siniestros ya reportados pero aun no finiquitados (SORNOF).

El monto de SORNOF se calcula a partir de la siniestralidad ocurrida bruta, afectada por un factor que considera los ajustes pendientes de registrar hasta el finiquito de los siniestros ya reportados. El monto retenido se calcula con base en la información de siniestros retenidos de cada póliza.

Por otra parte, la reserva de siniestros ocurridos no reportados se determina como la reserva global calculada con las notas técnicas registradas por cada operación, disminuida del monto de SORNOF obtenido.

En el caso de los ramos vida individual, accidentes personales individual, negocios mayores a \$50,000 en el ramo de gastos médicos colectivo, responsabilidad civil, marítimo y transportes las reservas de SONOR y GAAS se calculan con base a un método transitorio asignado por la Comisión de Seguros y en el caso de los demás ramos, considerando las notas técnicas registradas ante la Comisión de Seguros.

Reserva para dividendos sobre pólizas-

Se determina con base en un estudio actuarial que considera la utilidad originada por las pólizas de seguros de vida individual, grupo y colectivo, accidentes personales y diversos misceláneos.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Fondos del seguro de inversión en administración-

Corresponde a los excedentes derivados de los rendimientos por inversión de los negocios con derecho a rescate de los planes del seguro de vida individual flexible.

Reserva para riesgos catastróficos-

Cobertura de terremoto y/o erupción volcánica-

Esta reserva tiene la finalidad de solventar las obligaciones contraídas por Seguros Multiva por los seguros de terremoto de los riesgos retenidos, es acumulativa y solo podrá afectarse en caso de siniestros, previa autorización de la Comisión de Seguros. El incremento a dicha reserva se realiza con la liberación de la reserva de riesgos en curso de retención del ramo de terremoto y por la capitalización de los productos financieros. El saldo de esta reserva tendrá un límite máximo, determinado mediante el procedimiento técnico establecido en las reglas emitidas por la Comisión de Seguros.

Cobertura de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos-

Esta reserva tiene la finalidad de solventar las obligaciones contraídas por la Seguros Multiva por los seguros de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos, es acumulativa y sólo podrá afectarse en caso de siniestros, previa autorización de la Comisión de Seguros. El incremento a dicha reserva se realiza con la liberación de la reserva de riesgos en curso de retención del ramo de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos y por la capitalización de los productos financieros. El saldo de esta reserva tendrá un límite máximo, determinado mediante el procedimiento técnico establecido en las reglas emitidas por la Comisión de Seguros.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

(m) Bienes adjudicados o recibidos como dación en pago-

Los bienes adquiridos mediante adjudicación judicial deberán registrarse en la fecha en que cause ejecutoria el auto aprobatorio del remate mediante el cual se decretó la adjudicación.

Los bienes recibidos en dación en pago se registran en la fecha en que se firmó la escritura de dación, o en la que se haya dado formalidad a la transmisión de la propiedad del bien.

Los bienes adjudicados se registran al costo o valor razonable deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor. Cuando el valor del activo que dio origen a la adjudicación, neto de estimaciones, sea superior al valor del bien adjudicado, la diferencia se reconoce en los resultados consolidados del ejercicio, en el rubro de “Otros egresos de la operación, neto”; en caso contrario, el valor de este último se ajusta al valor neto del activo. El valor del activo que dio origen a la misma y la estimación preventiva que se tenga constituida a esa fecha, se dan de baja del balance general consolidado.

Los bienes adjudicados prometidos en venta se reconocen como restringidos a valor en libros, los cobros que se reciben a cuenta del bien se registran como un pasivo; en la fecha de enajenación se reconoce en los resultados consolidados del ejercicio, dentro de los rubros “Otros egresos de la operación, neto” la utilidad o pérdida generada.

Los bienes adjudicados se valúan de acuerdo al tipo de bien de que se trate, registrando dicha valuación contra los resultados consolidados, en el rubro de “Otros egresos de la operación, neto”.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El Grupo Financiero constituye provisiones adicionales que reconocen los indicios de deterioro por las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo en los bienes adjudicados, contra los resultados consolidados del ejercicio en el rubro de “Otros egresos de la operación, neto”, las cuales se determinan multiplicando el porcentaje de reserva que corresponda por el valor de los bienes adjudicados, con base en la metodología de la calificación de la cartera crediticia, conforme se muestra a continuación:

Meses transcurridos a partir de la adjudicación o dación en pago	Porcentaje de reserva		
	Bienes muebles,	derechos de cobro e	Bienes inmuebles inversiones en valores
	Bienes inmuebles	inversiones en valores	
Hasta 6 meses	0%	0%	
Más de 6 y hasta 12	0%	10%	
Más de 12 y hasta 18	10%	20%	
Más de 18 y hasta 24	10%	45%	
Más de 24 y hasta 30	15%	60%	
Más de 30 y hasta 36	25%	100%	
Más de 36 y hasta 42	30%	100%	
Más de 42 y hasta 48	35%	100%	
Más de 48 y hasta 54	40%	100%	
Más de 54 y hasta 60	50%	100%	
Más de 60	100%	100%	

(n) Otras cuentas por cobrar-

Por los préstamos otorgados a funcionarios y empleados, los derechos de cobro, así como las cuentas por cobrar a deudores identificados cuyo vencimiento se pacte a un plazo mayor a 90 días, la Administración del Grupo Financiero evalúa su valor de recuperación estimado y en su caso determina las reservas a constituir. La constitución de reservas se realiza por el importe total del adeudo a los 90 días naturales siguientes cuando se trata de deudores identificados y, 60 días naturales siguientes cuando se trata de deudores no identificados. No se constituyen reservas para los saldos a favor de impuestos, el impuesto al valor agregado acreditable y cuentas liquidadoras.

Tratándose de cuentas liquidadoras en las que el monto por cobrar no se realice a los 90 días naturales siguientes a partir de la fecha en que se haya registrado en cuentas liquidadoras, se reclasificará como adeudo vencido y se deberá constituir simultáneamente la estimación por irrecuperabilidad por el importe total del mismo.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

(o) *Inmuebles, mobiliario y equipo-*

Los inmuebles, mobiliario y equipo así como las adaptaciones y mejoras se registran inicialmente al costo de adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2007, se actualizaban mediante factores derivados de la UDI (ver nota 3a).

Seguros Multiva revalúa sus inmuebles a través de avalúos, el efecto por incremento en el valor de los inmuebles se registra como un superávit por valuación de inmuebles en el capital contable, dentro del rubro “Resultado por tenencia de activos no monetarios”. Existe la obligación de realizar avalúos por lo menos una vez cada dos años.

La depreciación y amortización se calculan usando el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos correspondientes y el valor residual de dichos activos.

(p) *Deterioro del valor de recuperación de inmuebles-*

El Grupo Financiero evalúa periódicamente los valores de los inmuebles, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización o realización de dichos activos. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, el Grupo Financiero registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación.

(q) *Inversiones permanentes en acciones-*

Las inversiones permanentes en acciones de compañías subsidiarias no consolidables y asociadas, se valúan por el método de participación con base en los últimos estados financieros auditados de dichas compañías al 31 de diciembre de 2015 y 2014, excepto por las asociadas Cecoban, S. A. de C. V., Cebur, S. A. de C. V., la cual se encuentran en liquidación, y una acción de Contraparte Central de Valores, S. A. de C. V.

(r) *Captación y obligaciones subordinadas-*

Estos rubros comprenden los depósitos de exigibilidad inmediata y depósitos a plazo del público en general, que comprende certificados de depósito, así como obligaciones subordinadas y pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento. Los intereses a cargo se reconocen en los resultados consolidados conforme se devengan.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(s) Préstamos interbancarios y de otros organismos-

En este rubro se registran los préstamos directos a corto y largo plazo de instituciones de banca múltiple nacionales y préstamos obtenidos a través de subastas de crédito con el Banco Central. Asimismo, incluye préstamos que provienen de los recursos proporcionados por los bancos especializados en financiar actividades económicas, productivas o de desarrollo. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.

(t) Provisiones-

El Grupo Financiero reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente comisiones, proveedores, sueldos y otros pagos al personal.

(u) Beneficios a los empleados-

Los beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración y al retiro, a que tienen derecho los empleados, se reconocen en los resultados consolidados de cada ejercicio, con base en cálculos actariales de conformidad con el método de crédito unitario proyectado, considerando sueldos proyectados. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, para efectos del reconocimiento de los beneficios al retiro, la vida laboral promedio remanente de los empleados que tienen derecho a los beneficios del plan es aproximadamente de 10 años, por ambos ejercicios.

La ganancia o pérdida actuarial de los beneficios por terminación se reconoce directamente en los resultados consolidados del período conforme se devenga, mientras que en los beneficios al retiro se amortizan entre la vida laboral promedio remanente de los empleados.

Las remuneraciones al término de la relación laboral por reestructuración deberán tratarse conforme al Boletín C-9 y NIF D-3 de las NIF y sus efectos se presentan en los resultados consolidados del período.

(v) Cuentas de orden-

Las cuentas de orden representan el monto estimado por el que estaría obligado el Grupo Financiero a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura generada por su responsabilidad. Las cuentas de orden corresponden principalmente a los bienes en custodia o administración y operaciones de fideicomisos.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los ingresos derivados de los servicios de custodia o administración se reconocen en los resultados consolidados conforme se prestan los mismos.

Operaciones en custodia-

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia se valúan a su valor razonable, representando así el monto por el que estaría obligada la Casa de Bolsa a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura.

Operaciones en administración-

El monto de los financiamientos otorgados y/o recibidos en reporto que la Casa de Bolsa realice por cuenta de sus clientes se presenta en el rubro de “Operaciones de reporto por cuenta de clientes”.

Tratándose de los colaterales que la Casa de Bolsa reciba o entregue por cuenta de sus clientes, por operaciones de reporto, préstamo de valores u otros, se presentan en el rubro de “Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes” y/o “Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes”, según corresponda.

La determinación de la valuación del monto estimado por los bienes en administración y operaciones por cuenta de clientes, se realiza en función de la operación efectuada de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa.

La Casa de Bolsa registra las operaciones por cuenta de clientes, en la fecha en que las operaciones son concertadas, independientemente de su fecha de liquidación.

(w) *Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)-*

Los impuestos a la utilidad y la PTU causada se determinan conforme a las disposiciones fiscales y legales vigentes.

Los impuestos a la utilidad y PTU diferidos, se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros consolidados de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por las pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad y PTU diferidos se reconoce en los resultados consolidados del período en que se aprueban dichos cambios.

(x) *Resultado por tenencia de activos no monetarios (RETANM)-*

Representa la diferencia entre el valor de los bienes inmuebles actualizados mediante avalúo y el determinado utilizando factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), de Seguros Multiva (ver nota 3o).

(y) *Reconocimiento de ingresos-*

Los intereses generados por los préstamos otorgados, así como los intereses provenientes de las operaciones con inversiones en valores y reportos, se reconocen en los resultados consolidados conforme se devengan. Los intereses sobre cartera de crédito vencida se reconocen en resultados consolidados hasta que se cobran.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento de créditos se reconocen como ingreso en los resultados consolidados en línea recta durante la vida del crédito que las generó.

Las comisiones cobradas a los clientes en operaciones de compra-venta de acciones se registran en los resultados consolidados del Grupo Financiero cuando se pactan las operaciones, independientemente de la fecha de liquidación de las mismas. Los intereses cobrados por inversiones en valores y operaciones de reportos se reconocen en los resultados consolidados conforme se devengan dentro del rubro “Ingresos por intereses” de acuerdo al método de interés efectivo.

Las comisiones cobradas por operaciones fiduciarias se reconocen en los resultados consolidados conforme se devengan en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas” y se suspende la acumulación de dichos ingresos en el momento en el que el adeudo por éstas presente 90 o más días naturales de incumplimiento de pago. En caso de que dichos ingresos devengados sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

La utilidad por compra venta de títulos para negociar se reconoce en los resultados consolidados cuando se enajenan los mismos.

Los ingresos derivados de los servicios de custodia y administración se reconocen en los resultados consolidados del ejercicio conforme se presta el servicio en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

Los ingresos por primas de seguros y reaseguros de vida se registran en función a la emisión de recibos al cobro y disminuidos por las primas cedidas en reaseguro.

Los ingresos por primas de seguros y reaseguros de accidentes y enfermedades y de daños se registran en función a las primas correspondientes a las pólizas contratadas.

Las primas de seguros correspondientes a las operaciones antes mencionadas que no han sido pagadas por los asegurados dentro del plazo estipulado por la Ley se cancelan automáticamente, liberando la reserva para riesgos en curso y en el caso de rehabilitaciones, se reconstituye la reserva a partir del mes en que recupera la vigencia el seguro.

Los ingresos por salvamentos se reconocen contablemente como un activo y una disminución del costo de siniestralidad en la fecha en que se conocen y se registran a su valor estimado de realización.

La participación de utilidades correspondiente al reaseguro cedido se registra como un ingreso, conforme a los plazos estipulados en los contratos respectivos, conforme se van determinando los resultados técnicos de los mismos.

Los ingresos por derechos sobre pólizas corresponden a la recuperación por los gastos de expedición de las mismas y se reconocen directamente en resultados en la fecha de la emisión de la póliza.

Los ingresos por recargos sobre primas corresponden al financiamiento derivado de las pólizas con pagos fraccionados y se reconocen en los resultados consolidados conforme se devengan.

Los ingresos por servicios se registran conforme se prestan.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(z) *Transacciones en moneda extranjera-*

Los saldos de las operaciones en divisas extranjeras, distintas al dólar, para efectos de presentación en los estados financieros consolidados se convierten de la divisa respectiva a dólares conforme lo establece la Comisión Bancaria; la conversión del dólar a la moneda nacional se realiza al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana, determinado por el Banco Central. Las ganancias y pérdidas en cambios se registran en los resultados consolidados del ejercicio.

(aa) *Aportaciones al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB)-*

La Ley de Protección al Ahorro Bancario, entre otros preceptos, establece la creación del IPAB, que pretende un sistema de protección al ahorro bancario a favor de las personas que realicen cualquiera de los depósitos garantizados, y regular los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para el cumplimiento de este objetivo. De acuerdo a dicha Ley, el IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta 400 mil UDIS.

El Grupo Financiero reconoce en los resultados consolidados del ejercicio las aportaciones obligatorias al IPAB, en el rubro de “Gastos de administración y promoción”.

(ab) *Costo neto de adquisición-*

Las comisiones a agentes de seguros se reconocen en los resultados consolidados al momento de la emisión de las pólizas. El pago a los agentes se realiza cuando se cobran las primas.

(ac) *Contingencias-*

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza absoluta de su realización.

(ad) *Utilidad por acción-*

Representa el resultado de dividir el resultado neto del año entre el promedio ponderado de las acciones en circulación. Por los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 la utilidad por acción es de \$1.17 y \$0.64 pesos, respectivamente.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

(ae) Estado de resultados-

El Grupo Financiero presenta el estado de resultados consolidado tal como lo requieren los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México. Las NIF requieren la presentación del estado de resultados consolidado clasificando los ingresos, costos y gastos en ordinarios y no ordinarios.

(4) Cambios contables-

Cambios contables en 2015-

Pronunciamientos emitidos por la Comisión Bancaria-

El 8 de enero de 2015, la Comisión Bancaria emitió la Resolución que modifica las disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa (la Resolución), que entraron en vigor a partir de octubre 2015.

La Resolución sustituye el concepto de índice de consumo de capital vigente por el de índice de capitalización, considerando el régimen vigente aplicable a las instituciones de banca múltiple.

Normas de Información Financiera y Mejoras emitidas por el CINIF-

El CINIF emitió las Mejoras a las NIF vigentes a partir del 1o. de enero de 2015, las cuales no generaron ningún efecto importante en la información financiera del Grupo Financiero, mismas que se muestran a continuación:

Mejoras a las NIF 2015 -

En diciembre de 2014, el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2015”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las Mejoras que generan cambios contables y que entraron en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1o. de enero de 2015, son las siguientes:

- **NIF B-8 “Estados financieros consolidados o combinados”**
- **Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”**

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Cambios contables en 2014-

Pronunciamientos emitidos por la Comisión Bancaria-

Con fecha 19 de mayo de 2014, la SHCP dio a conocer a través del Diario Oficial de la Federación (DOF) la resolución que modifica las disposiciones de carácter general que contiene los criterios contables aplicables a las instituciones de crédito. Dichas modificaciones se refieren principalmente a los criterios A-2 “Aplicación de normas particulares”, B-1 “Disponibilidades”, B-6 “Cartera de crédito”, y C-3 “Partes relacionadas”, las cuales no tuvieron efectos importantes en los estados financieros consolidados del Grupo Financiero.

Cartera de crédito

El 24 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modificó las Disposiciones en materia de cartera crediticia para los créditos otorgados que sean indispensables para mantener la operación ordinaria de una empresa y la liquidez necesaria durante la tramitación del concurso mercantil, la cual entró en vigor al día siguiente de su publicación. Estas precisiones se realizaron a fin de hacer consistente el tratamiento contable con la modificación de la Ley de Concursos Mercantiles (LCM).

Las principales modificaciones al citado criterio de contabilidad B-6 “Cartera de Crédito”, de las Disposiciones, fueron las siguientes:

Cartera vencida- Compuesta por créditos:

- a) cuyos acreditados son declarados en concurso mercantil, con excepción de aquellos créditos que:
 - i. continúen recibiendo pago en términos de lo previsto por la fracción VIII del artículo 43 de la LCM, o
 - ii. sean otorgados al amparo del artículo 75 en relación con las fracciones II y III del artículo 22 de la citada Ley; o
 - iii. cuyo principal, intereses o ambos, no han sido liquidados en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo establecido en los párrafos 53 a 64 del presente criterio.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Traspaso a cartera vencida

El saldo insoluto conforme a las condiciones establecidas en el contrato del crédito, será registrado como cartera vencida cuando:

1. Se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la LCM.

Normas de revelación

Mediante notas a los estados financieros consolidados, se deberá revelar lo siguiente:

I) monto de aquellos créditos que, en términos del numeral 1 del párrafo 53 anterior, haya permanecido en cartera vigente por continuar recibiendo pago en términos de lo previsto por fracción VIII del artículo 43 de la LCM, o bien, por haberse otorgado amparo del artículo 75 en relación con las fracciones II y III del artículo 224 de la citada Ley. Dicho monto, deberá revelarse estratificado, en su caso, por cada artículo y, en su caso, fracción.

Modificación a la metodología de calificación de cartera comercial

El 24 de junio de 2013, se publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modificó las Disposiciones en materia de estimación de reservas crediticias para la cartera comercial con actividad empresarial o comercial, la cual entró en vigor de manera opcional al día siguiente de su publicación, debiéndose aplicar a más tardar el día 31 de diciembre de 2013, sin embargo la aplicación de la nueva metodología para los créditos a entidades financieras entró en vigor a partir del 1o de enero de 2014. El efecto financiero derivado de la aplicación de la referida metodología ascendió a \$11, que se registró en el balance general consolidado como una creación de estimación preventiva para riesgos de crédito con cargo a los resultados consolidados del ejercicio.

Modificación a la metodología de calificación de cartera hipotecaria de vivienda

El 19 de mayo de 2014, se publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modificó las Disposiciones en materia de estimación de reservas crediticias para la cartera hipotecaria de vivienda, la cual entró en vigor al día siguiente de su publicación en el Diario Oficial de la Federación. El efecto financiero derivado de la aplicación de la referida metodología se registró en el balance general consolidado como una creación de estimación preventiva para riesgos de crédito con cargo a los resultados consolidados del ejercicio.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto tipos de cambio)

Normas de Información Financiera y Mejoras emitidas por el CINIF-

El CINIF emitió las siguientes NIF y Mejoras a las NIF vigentes a partir del 1o. de enero de 2014, las cuales no generaron ningún efecto importante en la información financiera del Grupo Financiero, mismas que se muestran a continuación:

- **NIF B-12 “Compensación de activos financieros y pasivos financieros”**
- **NIF C-11 “Capital contable”**
- **NIF C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital”**
- **NIF C-14 “Transferencia y baja de activos financieros”**

Mejoras a las NIF 2014-

En diciembre de 2013, el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2014”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes, mismas que no afectaron la información financiera del Grupo Financiero, se mencionan a continuación.

- **NIF C-5 “Pagos anticipados”**
- **Boletín C-15 “Deterioro en el valor de los activos de la larga duración y su disposición”**
- **NIF B-3 “Estado de resultado integral”, NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo”, NIF C-8 “Activos intangibles”, Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos” y NIF D-3 “Beneficios a los empleados”**

(5) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a los bancos y casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras en forma nivelada. Las posiciones cortas o largas permitidas por el Banco Central son equivalentes a un máximo del 15% del capital básico del Banco y 15% del capital neto de la Casa de Bolsa, por lo que el Grupo Financiero cumple con las disposiciones referidas. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la posición en divisas valorizadas en dólares se valuaron para efectos de presentación en los estados financieros consolidados al tipo de cambio de \$17.2487 y \$14.7414, pesos por dólar, respectivamente. Al 25 de febrero de 2016, fecha de emisión de los estados financieros consolidados, el tipo de cambio es de \$18.1680 pesos por dólar.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

A continuación se analiza la posición en divisas al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

<u>Divisas</u>	<u>(Expresada en dólares)</u>		<u>Valorización</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Posición activa				
Dólar	23,396,344	15,609,978	\$ 404	230
Dólar Canadiense	135,791	258,606	2	4
Euros	773,897	817,894	13	12
Franco Suizo	103,478	337,679	2	5
Yen Japonés	13,757	60,453	-	1
Libra Esterlina	62,063	280,655	1	5
Dólar Australiano	<u>46,722</u>	<u>29,964</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>24,532,052</u>	<u>17,395,229</u>	<u>423</u>	<u>257</u>
Posición pasiva				
Dólar	(18,739,469)	(15,726,318)	(323)	(232)
Euros	<u>(344,024)</u>	<u>(121,315)</u>	<u>(6)</u>	<u>(2)</u>
	<u>(19,083,493)</u>	<u>(15,847,633)</u>	<u>(329)</u>	<u>(234)</u>
Posición activa, neta			\$ <u>94</u>	<u>23</u>

(6) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rubro de Disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	\$ 399	280
Bancos del país y del extranjero	3,820	84
Disponibilidades restringidas:		
Depósitos de regulación monetaria en Banco Central	748	748
Préstamos bancarios con vencimiento menor a tres días	380	1,469
Otras disponibilidades	50	44
Fondo de garantía	<u>11</u>	<u>29</u>
	\$ <u>5,408</u>	<u>2,654</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

De acuerdo con la política monetaria establecida por el Banco Central con el propósito de regular la liquidez en el mercado de dinero, el Grupo Financiero está obligado a mantener depósitos de regulación monetaria a plazos indefinidos, que devengan intereses a la tasa ponderada de fondeo bancario.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los préstamos bancarios con vencimiento menor a tres días se analizan como sigue:

	2015			2014		
	<u>Importes</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Plazo en días</u>	<u>Importes</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Plazo en días</u>
HSBC México, S. A.	\$ 300	3.2%	2	\$ -	-	-
Banco Inbursa, S. A.	50	3.1%	2	-	-	-
Banca Afirme, S. A.	30	3.2%	2	-	-	-
Banco del Bajío, S. A.	-	-	-	1,000	2.95%	2
Banregio, S. A.	-	-	-	250	2.95%	2
Banobras, S. N. C. (Banobras)	-	-	-	196	2.95%	2
Scotiabank Inverlat, S. A.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23</u>	<u>2.90%</u>	<u>2</u>
	<u>\$ 380</u>			<u>\$ 1,469</u>		

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el monto valorizado de metales preciosos amonedados asciende a \$11 y \$3, respectivamente, el cual se registra en el rubro de “Otras disponibilidades”.

El pasivo correspondiente a la compra de divisas se registra en “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar” y el activo correspondiente a la venta de divisas se registra en “Otras cuentas por cobrar”. De conformidad con las disposiciones vigentes para Instituciones de Crédito, en el rubro de disponibilidades, se establece que en caso de que algún concepto de este rubro presente saldo negativo, se deberá reclasificar a cuentas por pagar, por lo que al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se reclasificó el saldo neto de divisas a recibir y entregar por \$121 y \$116, respectivamente, cuyo plazo es a 24 y 48 horas, equivalentes a operaciones de compra por \$203 (\$132 en 2014), y de venta por \$324 (\$248 en 2014), respectivamente.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(7) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor razonable de las inversiones en valores se analiza a continuación:

Títulos para negociar no restringidos de mercado de dinero:

<u>Instrumento</u>		<u>Valor razonable</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
BANOBRA	\$	914	41
BMULTIV		9	
BONDESD		194	30
BONDESM		44	-
BPA182		41	41
CETES		30	68
CFECB		6	7
CSBANCO		1,071	1,016
GEOCB		26	9
I BANOBRA		-	53
NAFTRAC		-	9
PEMEJ04		21	19
TFOVIS		30	42
UMS		46	35
UDIBONOS		119	1,711
Sociedades de inversión		<u>1</u>	<u>1</u>
Total de títulos para negociar no restringidos de mercado de dinero, a la hoja siguiente	\$	<u>2,543</u>	<u>3,091</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>Instrumento</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total de títulos para negociar no restringidos de mercado de dinero, de la hoja anterior	\$ 2,543	<u>3,091</u>	
Títulos para negociar restringidos de mercado de dinero:			
<u>Resstringidos por operaciones de reporto:</u>			
BACOMER	-	206	
BONDESD	3,930	3,263	
CEBUR	100	398	
CEDES	100	461	
CETES	34	84	
CDVITOT	111	-	
PEMEX	-	460	
PRLV	498	901	
TFOVICB	654	-	
TFOVIS	740	731	
TV5	-	<u>102</u>	
Total de títulos para negociar restringidos de mercado de dinero	<u>6,167</u>	<u>6,606</u>	
Total de títulos para negociar	\$ 8,710	<u>9,697</u>	

A continuación se analizan los títulos disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

<u>Instrumento</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mercado de dinero:			
<u>Mercado de dinero:</u>			
BACMEXT	65	-	
BANOBRA	<u>152</u>	-	
Total de títulos de mercado de dinero disponibles para la venta, a la hoja siguiente	<u>217</u>	-	

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>Instrumento</u>	<u>Valor razonable</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total de títulos de mercado de dinero disponibles para la venta, de l hoja anterior	<u>217</u>	-
Instrumentos de patrimonio neto:		
MULTIAR	25	-
MULTIPC	21	-
MULTIRE	17	-
MULTISI	5	-
NAFINTR	34	-
Acciones	<u>1</u>	<u>1</u>
Total de instrumentos de patrimonio neto disponibles para la venta	<u>103</u>	<u>1</u>
Total de títulos disponibles para la venta	\$ <u>320</u>	<u>1</u>

A continuación se analizan los títulos conservados al vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

<u>Instrumento</u>	<u>Valor razonable</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Sin restricción</u>		
ODHGA05	69	-
<u>Restringidos</u>		
BANOBRA	\$ -	85
PRLV	-	-
BANCOMEXT	-	19
Otros títulos de deuda	-	<u>5</u>
Total de títulos conservados a vencimiento	\$ <u>69</u>	<u>109</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el resultado por compraventa, neta proveniente de inversiones en valores ascendió a \$35 y \$61, respectivamente. El saldo por valuación de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2015 y 2014, asciende a 40 y \$174, respectivamente. Todos estos importes fueron reconocidos en los resultados consolidados del ejercicio como parte del “Resultado por intermediación”.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El ingreso por intereses, por las operaciones arriba mencionadas por el ejercicio terminado en 2015 y 2014 ascendió a \$350 y \$612, respectivamente.

Las comisiones cobradas y pagadas, netas durante 2015 y 2014 por compraventa de valores, ascendieron a \$8 y \$12, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones en títulos de deuda distintos a títulos gubernamentales, de un mismo emisor y que representan más del 5% del capital neto en el caso del Banco y más del 5% del capital neto para Casa de Bolsa se muestran a continuación:

<u>Emisión</u>	<u>Serie</u>	<u>Títulos</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo en días</u>	<u>Importe</u>
<u>31 de diciembre de 2015</u>					
<i>Banco</i>					
CSBANCO	14-2	10,000,000	1.50%	714	\$ 1,021
TFOVI CB	15-2U	1,271,136	3.56%	2,122	654
TFOVIS	14U	<u>1,593,571</u>	<u>2.85%</u>	<u>1,171</u>	<u>740</u>
<i>Casa de Bolsa</i>					
GEOCB		<u>850,000</u>	<u>0.0%</u>	<u>-</u>	\$ <u>26</u>
<u>31 de diciembre de 2014</u>					
<i>Banco</i>					
CSBANCO	14-2	10,000,000	5.80%	2	\$ 1,016
PEMEX	14-U	495,579	3.94%	2	460
TFOVIS	14-U	<u>565,487</u>	<u>3.50%</u>	<u>2</u>	<u>577</u>
<i>Casa de Bolsa</i>					
I BANOBRÁ		53,616,452	3.1%	2	\$ 53
GEOCB		<u>850,000</u>	<u>0.0%</u>	<u>-</u>	<u>9</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(8) Operaciones en reporto-

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se analizan a continuación:

	Deudores por reporto		Acreedores por reporto	
	2015	2014	2015	2014
Deuda gubernamental	\$ 4,072	5,331	3,965	3,348
Deuda bancaria	-	194	598	1,554
Certificados bursátiles	<u>395</u>	<u>93</u>	<u>1,565</u>	<u>1,517</u>
	<u>4,467</u>	<u>5,618</u>	<u>6,128</u>	<u>6,419</u>
Colaterales vendidos o dados en garantía	<u>(1,203)</u>	<u>(1,152)</u>		
	<u>\$ 3,264</u>	<u>4,466</u>		

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el monto de las inversiones en valores restringidas, su clasificación por tipo de inversión, así como el valor razonable de los colaterales recibidos, ambos por operaciones de reporto, se analiza como se muestra a continuación:

	2015		2014	
	Reportada (Títulos restringidos)	Reportadora (Colaterales recibidos)	Reportada (Títulos restringidos)	Reportadora (Colaterales recibidos)
Deuda gubernamental	\$ 3,964	4,075	3,347	5,328
Deuda bancaria	598	-	1,568	206
Otros títulos de deuda	<u>1,605</u>	<u>397</u>	<u>1,691</u>	<u>110</u>
	<u>6,167</u>	<u>4,472</u>	<u>6,606</u>	<u>5,644</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, actuando el Grupo Financiero como reportadora, las operaciones fueron pactadas a plazos de 4 días, y de 2 a 29 días, respectivamente, mientras que las tasas de reporto fueron de 2.95% a 3.42% y 3.0% a 3.3%, respectivamente.

Por lo que respecta a la operación actuando como reportada, las operaciones se pactaron a plazos de 4 a 91, y de 2 a 56 días, respectivamente y las tasas de reporto fueron de 2.25% a 3.47% y 2.3% a 3.4%, en los años terminados en esas fechas.

El plazo promedio de las operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2015 actuando como reportadora es de 4 días y como reportada de 11 días (para 2014, 6 y 9 días, respectivamente).

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015, los ingresos y gastos por intereses provenientes de las operaciones de reporto reconocidos en el estado de resultados consolidado dentro del rubro de “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses”, ascendieron a \$294 y \$254, respectivamente, (por el ejercicio terminado en 2014 fueron de \$123 y \$273, respectivamente). Asimismo, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el resultado por compraventa de valores en reporto ascendió a \$87 y \$150, respectivamente.

(9) Derivados-

Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo Financiero no tiene posición activa ni pasiva de derivados con fines de negociación debido a que vendió la totalidad de su posición. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2014, se analiza a continuación:

	2014		
	Activos	Pasivos	Nocional
Negociación:			
Futuros	\$ <u>898</u>	<u>898</u>	<u>900</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el resultado por compraventa de derivados con fines de negociación ascendió a (\$36) y \$0.007. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el resultado por valuación de derivados con fines de negociación ascendió a \$0.006 y (\$0.006), respectivamente.

La información relativa a la administración de riesgos de derivados se encuentra en la nota 26.

(10) Cartera de crédito-

Las principales políticas y procedimientos establecidos para el otorgamiento, adquisición, cesión, control y recuperación de créditos, así como las relativas a evaluación y seguimiento del riesgo crediticio, se mencionan a continuación:

- Las políticas generales que rigen la actividad crediticia del Grupo Financiero están contenidas en el Manual de Crédito del Banco.
- El proceso de crédito de acuerdo a las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito” establecidas por la Comisión Bancaria, incluye Promoción, Solicitud, Evaluación, Aprobación, Implementación, Disposición, Seguimiento, Control, Calificación de Cartera y Recuperación Administrativa y Judicial.
- Para toda operación crediticia, el funcionario de promoción cuida que se cumpla con las disposiciones legales dentro de un marco de seguridad, liquidez y conveniencia, desde la negociación y presentación a las instancias facultadas de autorización, hasta su recuperación.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- El funcionario de promoción analiza el riesgo común de los acreditados asociados que conformen un grupo empresarial o un consorcio de empresas vinculadas entre sí y en caso de los créditos superiores a 2 millones de UDIS, deberá llevar a cabo el llenado del “Formulario para la identificación del riesgo, manteniéndose dentro de los límites máximos de exposición de riesgo que tenga autorizado el Banco y sus subsidiarias financieras.
- Toda solicitud de financiamiento con o sin garantía, se aprueba cuando la posición del Banco como acreditante, sea adecuada al riesgo que se está asumiendo.
- Para garantías reales se cuenta con una opinión sobre su estado físico y valor de acuerdo a las condiciones de mercado, seguros, verificación en el Registro Público de la Propiedad y facilidad de realización, se efectúa la actualización de valor y se verifica la existencia de la garantía al menos una vez al año.
- En garantías personales se evalúa al aval, obligado solidario, u otros, como si fuera cualquier otro acreditado.
- Los consejeros, funcionarios y empleados se abstienen de participar en la aprobación de créditos donde pueda existir conflicto de intereses.
- Toda disposición al amparo de una línea u operación específica de crédito comercial, cuenta con la autorización de un funcionario del área de Mesa de Control de Crédito; en el caso de los créditos parametrizados el esquema es aprobado previamente por el Comité de Crédito Institucional.
- La formalización de cualquier tipo de crédito se lleva a cabo en los instrumentos jurídicos (contratos, convenios o títulos de crédito) autorizados por el área jurídica del Banco, quedando evidencia de su revisión y su aprobación.
- Los instrumentos legales mediante los que se formalizan créditos cuyo monto es superior al 10% del capital básico del Banco, o igual o mayor al equivalente en moneda nacional a 30 millones de UDIS, lo que resulte inferior, y cuyo plazo sea mayor a un año, son aprobados mediante firma en los citados instrumentos por el Funcionario Facultado de la Dirección Jurídica.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- Las solicitudes de reestructura de crédito, con saldo vigente y/o vencido, que presenten por escrito los acreditados, pasan por las distintas etapas de la actividad crediticia como cualquier crédito nuevo. En aquellos casos donde es evidente que la mejora en la posición de recuperación de los financiamientos otorgados, podrá no contarse con la totalidad de los elementos de juicio, pero siempre operarse bajo autorización de un órgano facultado.
- En casos de cartera emproblemada con grados de riesgo “D” y “E”, en donde de acuerdo a un dictamen jurídico se mejora la posición de riesgo del Banco podrá considerarse este hecho para aprobación.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo Financiero no tiene saldos de cartera por créditos pactados en moneda extranjera, UDI o Veces Salario Mínimo. Asimismo, el Grupo Financiero no tiene saldos de cartera de crédito que estén restringidos a esas fechas.

(a) Clasificación de la cartera en vigente y vencida-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la clasificación de la cartera en moneda nacional en vigente y vencida, se muestra a continuación:

	2015		2014	
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida
Actividad empresarial o comercial	\$ 16,524	363	13,463	142
Entidades financieras	1,101	19	1,171	5
Entidades gubernamentales	32,788	-	23,455	-
Consumo	1,579	23	1,575	9
Vivienda	<u>4,009</u>	<u>6</u>	<u>2,976</u>	<u>3</u>
	<u><u>56,001</u></u>	<u><u>411</u></u>	<u><u>42,640</u></u>	<u><u>159</u></u>
	\$	<u><u>56,412</u></u>	<u><u>42,799</u></u>	

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(b) Clasificación de la cartera por sector económico-

El riesgo de crédito clasificado por sectores económicos y el porcentaje de concentración al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>		
	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>
Créditos comerciales:				
Actividad empresarial o comercial:				
Comercio	\$ 1,249	2.2	484	1.1
Industrial	1,485	2.6	1,002	2.3
Servicios	3,724	6.6	3,067	7.2
Turismo	228	0.4	240	0.6
Construcción	1,849	3.3	1,098	2.6
Laboratorios	136	0.2	153	0.4
Educativo	827	1.5	443	1.0
Arrendamiento	2	0.0	3	0.0
Agropecuario	1,556	2.8	1,508	3.5
Infraestructura	<u>5,831</u>	<u>10.3</u>	<u>5,607</u>	<u>13.1</u>
Créditos comerciales	<u>\$ 16,887</u>	<u>29.9</u>	<u>13,605</u>	<u>31.8</u>
A entidades financieras	1,120	2.0	1,176	2.7
A estados y municipios	32,788	58.1	23,455	54.8
Créditos a la vivienda:				
Mejora de vivienda	3,883	6.9	2,883	6.8
Adquisición	132	0.2	96	0.2
Créditos al consumo	<u>1,602</u>	<u>2.9</u>	<u>1,584</u>	<u>3.7</u>
	<u>\$ 56,412</u>	<u>100.0</u>	<u>42,799</u>	<u>100.0</u>
<u>En cuentas de orden:</u>				
Compromisos crediticios	\$ 9,657		\$ 7,412	

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(c) Información adicional sobre cartera-

Tasas ponderadas anuales de colocación (no auditadas):

Durante 2015 y 2014, las tasas anuales ponderadas de colocación se muestran a continuación:

	2015	2014
Actividad empresarial o comercial	6.28%	6.65%
Entidades financieras	6.29%	6.41%
Entidades gubernamentales	5.74%	6.27%
Créditos personales	13.20%	14.42%
Créditos a la vivienda	<u>18.20%</u>	<u>17.89%</u>

Créditos en zonas bajo declaratoria de desastre natural (no auditado):

El saldo de los créditos en las zonas bajo declaratoria de desastre natural, a consecuencia del huracán “Odile”, se analizan a continuación:

	2015		2014	
	Número de créditos	Importe	Número de Créditos	Importe
Sinaloa	117	\$ 1	438	12
Sonora	<u>746</u>	<u>6</u>	<u>2,998</u>	<u>35</u>
	<u>863</u>	<u>\$ 7</u>	<u>3,436</u>	<u>47</u>

Créditos reestructurados y renovados:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los créditos reestructurados y renovados de la cartera se integran como se muestra a continuación:

Concepto	Empresarial	Financieras	Gobierno	Consumo	Vivienda	Total
<u>31 de diciembre de 2015</u>						
Créditos vencidos que fueron reestructurados o renovados	\$ 169	-	-	-	-	169
Créditos vigentes con características diferentes a las del numeral anterior que se reestructuren o renueven en cualquier momento de vigencia del crédito.	\$ <u>17,884</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>109</u>	<u>-</u>	<u>17,993</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>Concepto</u>	<u>Empresarial</u>	<u>Financieras</u>	<u>Gobierno</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre de 2014</u>						
Créditos vencidos que fueron reestructurados o renovados	\$ 59	-	-	-	-	59
Créditos vigentes con características diferentes a las del numeral anterior que se reestructuren o renueven en cualquier momento de vigencia del crédito.	\$ <u>5,487</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>84</u>	<u>2</u>	<u>5,573</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, el Banco no recibió garantías adicionales por los créditos reestructurados (las garantías adicionales recibidas por los créditos reestructurados en 2014 ascendieron a \$1 por las garantías prendarias).

Durante los ejercicios de 2015 y 2014, se llevaron a cabo capitalizaciones de intereses por \$65 en ambos años.

Concentración de riesgos:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco tiene acreditados cuyos saldos individuales rebasan el 10% de su capital básico como se muestra a continuación:

<u>Año</u>	<u>Número acreditados</u>	<u>Importe de los créditos</u>	<u>Capital básico al 30 de septiembre</u>
2015	<u>16</u>	<u>\$ 39,725</u>	<u>4,113</u>
2014	<u>15</u>	<u>\$ 28,974</u>	<u>3,544</u>

Tres mayores deudores:

La suma financiada a los tres principales acreditados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 sin incluir créditos a estados y municipios y créditos garantizados con participaciones en ingresos federales de acuerdo con los artículos 54 y 56 de las Disposiciones, es de \$2,073 y \$2,875 respectivamente, y se encuentra dentro del límite del capital básico establecido por la Comisión Bancaria.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Cartera vencida:

A continuación se presenta la clasificación por antigüedad de la cartera vencida al 31 de diciembre de 2015, a partir de la fecha en que se consideró como tal y la cartera vencida al 31 de diciembre de 2014.

	2015				
	1 a 180 días	181 a 365 días	de 1 a 2 años	Total	2014
Comercial					
Actividad empresarial o comercial	\$ 31	47	285	363	142
Entidades financieras	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19</u>	<u>19</u>	<u>5</u>
	<u>31</u>	<u>47</u>	<u>304</u>	<u>382</u>	<u>147</u>
Consumo	10	7	6	23	9
Vivienda	<u>5</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>3</u>
	<u>\$ 46</u>	<u>55</u>	<u>310</u>	<u>411</u>	<u>159</u>

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la cartera vencida por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	2015	2014
Saldo al principio del año	\$ 159	122
Traspasos de cartera vigente	318	127
Intereses devengados no cobrados	7	2
Traspasos a cartera vigente	(10)	(5)
Créditos liquidados	<u>(63)</u>	<u>(87)</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 411</u>	<u>159</u>

Los intereses acumulados no reconocidos en resultados sobre la cartera vencida ascendieron a \$22 y \$11, por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, los cuales se registran en cuentas de orden en el rubro “Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito”.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Cartera emproblemada:

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de los créditos comerciales emproblemados es de \$751 (\$739 en 2014), de los cuales \$378 están registrados en cartera vigente (\$592 en 2014), y \$373 en cartera vencida (\$147 en 2014).

El análisis de la cartera de crédito comercial emproblemada y no emproblemada, se presenta a continuación:

	2015			2014		
	Vigente	Vencida	Total	Vigente	Vencida	Total
Cartera comercial						
<u>Actividad empresarial o comercial</u>						
Emproblemada	\$ 378	354	732	571	142	713
No emproblemada	<u>16,146</u>	<u>9</u>	<u>16,155</u>	<u>12,892</u>	<u>-</u>	<u>12,892</u>
	<u>16,524</u>	<u>363</u>	<u>16,887</u>	<u>13,463</u>	<u>142</u>	<u>13,605</u>
<u>Entidades financieras</u>						
Emproblemada	-	19	19	21	5	26
No emproblemada	<u>1,101</u>	<u>-</u>	<u>1,101</u>	<u>1,150</u>	<u>-</u>	<u>1,150</u>
	<u>1,101</u>	<u>19</u>	<u>1,120</u>	<u>1,171</u>	<u>5</u>	<u>1,176</u>
<u>Entidades gubernamentales</u>						
No emproblemada	<u>32,788</u>	<u>-</u>	<u>32,788</u>	<u>23,455</u>	<u>-</u>	<u>23,455</u>
<u>Total de cartera comercial</u>						
Emproblemada	378	373	751	592	147	739
No emproblemada	<u>50,035</u>	<u>9</u>	<u>50,044</u>	<u>37,497</u>	<u>-</u>	<u>37,497</u>
	<u>\$ 50,413</u>	<u>382</u>	<u>50,795</u>	<u>38,089</u>	<u>147</u>	<u>38,236</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Ingresos por intereses:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos por intereses se integran a continuación:

	2015			2014		
	Intereses	Comisiones¹	Total	Intereses	Comisiones¹	Total
Actividad empresarial o comercial	\$ 1,089	25	1,114	986	22	1,008
Entidades financieras	53	2	55	53	2	55
Entidades gubernamentales	1,483	-	1,483	1,294	-	1,294
Vivienda	581	-	581	438	-	438
Consumo	<u>216</u>	<u>3</u>	<u>219</u>	<u>113</u>	<u>1</u>	<u>114</u>
	<u><u>3,422</u></u>	<u><u>30</u></u>	<u><u>3,452</u></u>	<u><u>2,884</u></u>	<u><u>25</u></u>	<u><u>2,909</u></u>

A continuación se muestra el saldo de las comisiones cobradas por el otorgamiento de créditos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, neto de los costos y gastos relacionados con el otorgamiento inicial que se presentan dentro del rubro de “Créditos diferidos y cobros anticipados” en el balance general consolidado:

	2015	2014
Comisiones cobradas, neto	\$ 60	55
Costos y gastos de originación, neto	(48)	(47)
Otras comisiones no crediticias	<u>1</u>	<u>2</u>
	<u><u>\$ 13</u></u>	<u><u>10</u></u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el plazo promedio de amortización de los costos y gastos relacionados con el otorgamiento inicial de crédito y las comisiones cobradas que están directamente relacionadas fue de 48 meses, en ambos años.

(Continúa)

¹ Comisiones por el otorgamiento del crédito devengadas en el ejercicio

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(d) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

Como se explica en la nota 3(j) y nota 4 (modificación a la metodología de calificación), el Grupo Financiero clasifica su cartera de crédito y establece una estimación para cubrir los riesgos crediticios asociados con la recuperación de dicha cartera.

Al 31 de diciembre de 2015, como resultado de la aplicación de las metodologías de calificación, la probabilidad de incumplimiento y severidad de la pérdida de cada grupo, obtenidas como promedio ponderado por la exposición al incumplimiento, se muestran a continuación:

	Probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida	Exposición al incumplimiento
--	---------------------------------------	--------------------------------	-------------------------------------

31 de diciembre del 2015

Tipo de cartera

Comercial	13.23%	18.04%	\$ 45,100
Consumo	7.37%	46.79%	1,602
Vivienda	<u>6.71%</u>	<u>6.71%</u>	<u>4.015</u>

31 de diciembre de 2014

Tipo de cartera

Comercial	11.34%	23.88%	\$ 33,063
Consumo	4.59%	65.14%	1,584
Vivienda	<u>14.06%</u>	<u>31.58%</u>	<u>2,979</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los créditos comerciales de proyectos con fuente de pago propia ascienden a \$5,695 y \$5,173, respectivamente, los cuales no se incluyen en los saldos de exposición al incumplimiento, debido a que la metodología de calificación y estimación para este tipo de créditos, no considera los factores de Probabilidad de Incumplimiento y Severidad de la pérdida para su determinación.

Al 31 de diciembre de 2015, la estimación preventiva para riesgos crediticios constituida considerando la nueva metodología de pérdida esperada asciende a \$1,200 (\$1,265 en 2014).

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2015, la clasificación de la cartera evaluada, se analiza como sigue:

<u>Grado de riesgo cartera evaluada</u>	<u>Comercial¹</u>	<u>Consumo</u>	<u>Hipotecario</u>	<u>Total</u>
A-1	\$ 23,222	742	323	24,287
A-2	16,259	-	-	16,259
B-1	8,228	588	8	8,824
B-2	1,429	-	-	1,429
B-3	669	-	-	669
C-1	235	220	3,673	4,128
C-2	3	-	-	3
D*	459	20	-	479
E*	<u>291</u>	<u>32</u>	<u>11</u>	<u>334</u>
Total cartera evaluada	<u>\$ 50,795</u>	<u>1,602</u>	<u>4,015</u>	<u>56,412</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la estimación preventiva correspondiente se analiza a continuación:

<u>Grado de riesgo cartera evaluada</u>	<u>Comercial¹</u>	<u>Consumo</u>	<u>Hipotecario</u>	<u>Total</u>
A-1	\$ 53	9	1	63
A-2	211	-	-	211
B-1	145	25	-	170
B-2	32	-	-	32
B-3	23	-	-	23
C-1	13	18	163	194
C-2	-	-	-	-
D*	189	3	-	192
E*	<u>281</u>	<u>21</u>	<u>5</u>	<u>307</u>
Subtotal	<u>\$ 947</u>	<u>76</u>	<u>169</u>	<u>1,192</u>
Estimación adicional de intereses vencidos				<u>8</u>
Total estimación preventiva				<u>\$ 1,200</u>

(Continúa)

¹ Incluye entidades financieras, gubernamentales y créditos de actividad empresarial o comercial

*Cartera emproblemada

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2014, la clasificación de la cartera evaluada, se analiza a continuación:

<u>Grado de riesgo cartera evaluada</u>	<u>Comercial¹</u>	<u>Consumo</u>	<u>Hipotecario</u>	<u>Total</u>
A-1	\$ 11,752	167	1,532	13,451
A-2	11,844	-	-	11,844
B-1	6,909	1,400	1,360	9,669
B-2	483	-	-	483
B-3	5,364	-	-	5,364
C-1	1,145	9	2	1,156
C-2	-	-	-	-
D*	397	2	-	399
E*	<u>342</u>	<u>6</u>	<u>85</u>	<u>433</u>
Total cartera evaluada	\$ <u>38,236</u>	<u>1,584</u>	<u>2,979</u>	<u>42,799</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la estimación preventiva correspondiente se analiza a continuación:

<u>Grado de riesgo cartera evaluada</u>	<u>Comercial¹</u>	<u>Consumo</u>	<u>Hipotecario</u>	<u>Total</u>
A-1	\$ 59	1	4	64
A-2	139	-	-	139
B-1	113	37	68	218
B-2	11	-	-	11
B-3	160	-	-	160
C-1	61	4	1	66
C-2	-	-	-	-
D*	171	1	-	172
E*	<u>342</u>	<u>6</u>	<u>84</u>	<u>432</u>
Subtotal	\$ <u>1,056</u>	<u>49</u>	<u>157</u>	<u>1,262</u>
Estimación adicional de intereses vencidos				<u>3</u>
Total estimación preventiva				\$ <u>1,265</u>

(Continúa)

¹ Incluye entidades financieras, gubernamentales y créditos de actividad empresarial o comercial

*Cartera emproblemada

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al principio del año	\$ 1,265	960
Liberación de reservas reconocidas como “otros ingresos”	(113)	(40)
Creación de reservas cargadas a resultados	139	379
Aplicación de reservas	<u>(91)</u>	<u>(34)</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 1,200</u>	<u>1,265</u>

(11) Otras cuentas por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rubro se integra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deudores diversos, neto	\$ 100	69
Deudores por liquidación de operaciones	<u>325</u>	<u>249</u>
	<u>\$ 425</u>	<u>318</u>

(12) Bienes adjudicados-

Al 31 de diciembre de 2015, los bienes adjudicados o recibidos como dación en pago, se integran principalmente de terrenos, inmuebles y maquinaria por \$776 (\$758 en 2014). Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la reserva de adjudicados asciende a \$327 y \$130, respectivamente.

(13) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Los inmuebles, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se analizan en la siguiente hoja.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	Tasa anual de depreciación
Inmuebles	\$ 37	33	5%
Mobiliario y equipo	48	45	10%
Equipo de cómputo	179	152	25%
Equipo de transporte	18	10	20%
Adaptaciones y mejoras	<u>203</u>	<u>175</u>	<u>20%</u>
	485	415	
Depreciación acumulada	<u>(291)</u>	<u>(245)</u>	
	<u>\$ 194</u>	<u>170</u>	

El importe cargado a los resultados consolidados por depreciación, por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ascendió a \$51 y \$38, respectivamente.

(14) Inversiones permanentes en acciones-

Las inversiones permanentes en acciones al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son como sigue:

	Participación accionaria			
	Porcentaje		Importe	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acciones de:				
Cecoban, S. A. de C. V.	2.63	2.63	\$ 2	2
Sociedades de Inversión ¹ :				
Multias, S. A. de C. V.	99.99	99.99	2	2
Multifondo Institucional, S. A. de C. V.	99.99	99.99	2	2
Multifondo de Ahorradores, S. A. de C. V.	99.99	99.99	1	1
Multisi, S. A. de C. V.	99.99	99.99	2	2
Multirentable, S. A. de C. V.	99.99	99.99	2	2
Multifondo Empresarial, S. A. de C. V.	99.99	99.99	1	1
Multifondo de Alto Rendimiento, S. A. de C. V.	<u>99.99</u>	<u>99.99</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
			<u>\$ 13</u>	<u>13</u>

(Continúa)

¹ Participación en el capital social fijo

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El reconocimiento del método de participación se realizó con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de cada una de las entidades excepto por Cecoban. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo Financiero reconoció en sus resultados consolidados una utilidad de \$0.1 y \$0.2, respectivamente, proveniente del método de participación de las entidades antes mencionadas.

(15) Captación tradicional-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la captación en moneda nacional y sus tasas anuales promedio ponderadas, se analizan a continuación:

	2015		2014	
	Tasa	Importe	Tasa	Importe
Depósitos de exigibilidad inmediata	1.95%	\$ 8,519	1.81%	5,246
Depósitos a plazo	3.85%	22,263	4.49%	16,173
Mercado de dinero	3.67%	16,146	3.13%	14,871
Títulos de crédito emitidos	<u>4.86%</u>	<u>752</u>	<u>5.05%</u>	<u>751</u>
		\$ <u>47,680</u>		<u>37,041</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el mercado de dinero se integra principalmente por pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento a plazos de 1 a 360 días en moneda nacional y certificados de depósitos a plazo (CEDES) con plazos entre 90 y 360 días al 31 de diciembre de 2015 y 2014. El cargo a los resultados consolidados por concepto de gastos por intereses por captación durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de \$1,371 y \$1,358, respectivamente.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto valor nominal)

(a) Títulos de crédito emitidos-

El 31 de abril de 2013, el Consejo de Administración del Banco aprobó la primera emisión de certificados bursátiles bancarios (los Certificados Bursátiles) al amparo del programa revolvente (el Programa), que la Comisión Bancaria autorizó el 27 de febrero de 2013 con clave de pizarra “MULTIVA13”. Las características y saldos de los Certificados Bursátiles al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como los intereses asociados reconocidos en los resultados del ejercicio dentro del rubro “gastos por intereses” por los años terminados en esas fechas son los siguientes:

<u>Clave de pizarra</u>	<u>Tasa base</u>	<u>Sobre-tasa</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Títulos</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Importe</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Gasto por intereses no pagados</u>	<u>Intereses</u>
<u>31 de diciembre de 2015</u>									
MULTIVA13	TIIE 28 ¹	1.50%	30/06/2016	7,500,000	\$100.00	<u>750</u>	<u>2</u>	<u>37</u>	
<u>31 de diciembre de 2014</u>									
MULTIVA13	TIIE 28 ²	1.50%	30/06/2016	7,500,000	\$100.00	<u>750</u>	<u>1</u>	<u>39</u>	

El saldo de los gastos de emisión reconocidos dentro del rubro de “Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a \$11 y \$12, respectivamente. El devengamiento de los gastos de emisión de los Certificados Bursátiles reconocido en el rubro de “Gastos por intereses” por los años terminados en esas fechas, asciende a \$1, en ambos años.

El monto total del Programa con carácter revolvente es hasta \$10,000 o su equivalente en Unidades de Inversión con una duración de cinco años contados a partir de la fecha de autorización del mismo por la Comisión Bancaria.

(16) Préstamos interbancarios y de otros organismos-

Los préstamos interbancarios y de otros organismos, en moneda nacional, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se muestran en la siguiente hoja.

(Continúa)

¹ El valor de la tasa TIIE al 31 de diciembre de 2015 es de 3.5475%.

² El valor de la tasa TIIE al 31 de diciembre de 2014 es de 3.3110%.

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	2015		2014	
	Tasa	Importe	Tasa	Importe
<u>De exigibilidad inmediata:</u>				
ABC Capital, S. A.	3.20%	\$ <u>6</u>	-	\$ <u>-</u>
<u>De corto plazo:</u>				
Fideicomisos Instituidos en Relación a la Agricultura (FIRA)	3.95%	854	3.78%	794
NAFIN	4.56%	279	4.75%	232
Bancomext, S. N. C. (Bancomext)	-	-	4.75%	20
Sociedad Hipotecaria Federal, S. N. C (SHF)	4.95%	<u>173</u>	4.75%	<u>225</u>
Total a corto plazo		\$ <u>1,306</u>		\$ <u>1,271</u>
<u>De largo plazo:</u>				
NAFIN	4.47%	3,920	4.65%	2,246
Bancomext	4.50%	1,401	4.65%	824
FIRA	4.71%	583	4.17%	593
Banobras	4.95%	4,416	4.65%	2,507
SHF	<u>4.99%</u>	<u>1,233</u>	<u>4.65%</u>	<u>2,151</u>
Total a largo plazo		<u>11,553</u>		<u>8,321</u>
Total		<u>\$ 12,865</u>		<u>\$ 9,592</u>

El gasto por intereses de préstamos interbancarios durante los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue de \$442 y \$386, respectivamente. Dicho concepto se registra dentro del rubro de “Gastos por intereses”.

El Grupo Financiero, a través del Banco, tiene un contrato sobre una línea global de descuento en cuenta corriente con el fideicomiso de Fomento Minero, hasta por la cantidad de \$100, para ser ejercida por tiempo indefinido.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2015, los vencimientos anuales de la deuda son como sigue (no auditado):

Año	Importe
2016	\$ 1,312
2017	1,381
2018	417
2019	586
2020	1,069
2021	1,432
2022	325
2023	156
2024	458
2025	1,208
2028	1,513
2029	180
2030	747
2031	1,566
2032	<u>515</u>
	<u>\$ 12,865</u>

Garantías:

Nacional Financiera: Se tienen firmados los siguientes contratos de garantía:

- Desastre Nuevo León con un 90% de cobertura.
- Pymes Tic) con un 80% de cobertura.
- Garantía PYME Pari Passu con coberturas desde el 50% al 80%, según el programa que corresponda.
- Garantía Mediana Empresa Pari Passu con un 50% de cobertura.
- 4 Contratos de Garantía Selectiva con un 50% de cobertura para créditos mayores a \$50.

FIRA: El Grupo Financiero, a través del Banco, tiene acceso al programa de garantías del Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para créditos Agropecuarios (FEAGA) para el respaldo de créditos agropecuarios, forestales, pesca y financiamiento rural (Pymes rurales) fondeados o no por FIRA, con esta garantía el Fondo participa de manera Pari Passu con el 40, 50, 80 y 90% de cobertura. Este porcentaje es determinado con base en las características de cada uno de los financiamientos y acreditados, apegándose a los programas de este Fideicomiso (el Banco debe de cumplir mandatoriamente con todos y cada uno de los conceptos delineados por FIRA).

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Todos los créditos garantizados son supervisados por FIRA.

El Fondo Nacional de Garantías de los Sectores Agropecuario, Forestal, Pesquero y Rural (FONAGA) otorga garantías crediticias para aquellas personas del sector rural que desean financiamiento, para el desarrollo de actividades económicas productivas principalmente de la actividad primaria y de los campos de atención del FIRA. Se desempeña como una garantía complementaria para hacer sujetos de crédito formal a los productores (principalmente del sector agrícola, ganadero, silvícola y pesquero).

Se constituye con recursos transferidos por la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) a FEGA para su administración. Se trata de un instrumento para inducir el financiamiento a productores de ingresos medios y bajos, al reducir los requerimientos de garantías y cubrir el riesgo de los intermediarios financieros, dirigido prioritariamente a pequeños productores y créditos para inversión fija.

Dichos recursos son destinados a la formación de hasta 2 subcuentas, según corresponda el proyecto productivo apoyado:

- Fondo de Garantía Líquida (FGL), se integrará reservando hasta el 20% del importe de cada crédito que se opere al amparo del presente esquema, esta reserva respaldará de manera individual cada financiamiento ante un incumplimiento de pago del acreditado y junto con sus productos permanecerá con ese carácter hasta la recuperación total del crédito. De manera Opcional, el FGL podrá tener el carácter de Garantía Mutual por Intermediario para cubrir primeras pérdidas del IF de que se trate, siempre y cuando éste tenga cuando menos 3 proyectos financiados al amparo del presente Esquema.

- Fondo de reserva para el pago de intereses (FRPI): Se constituirá de manera individual para cada financiamiento otorgado a un proyecto de plantaciones forestales al momento que se otorgue el crédito, hasta el 100% de los intereses que se generen en el periodo de la categoría solicitada a una tasa de hasta el 10% anual. Los recursos de este fondo se ejercerán de forma mensual, trimestral, semestral o anual, para cubrir al Intermediario Financiero de que se trate el pago de intereses.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(17) Reservas técnicas-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las reservas técnicas se integran como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
De riesgo en curso:		
De vida	\$ 204	80
De accidentes y enfermedades	181	90
De daños	<u>141</u>	<u>105</u>
	<u>526</u>	<u>275</u>
De obligaciones contractuales:		
Por siniestro y vencimientos	87	82
Por siniestros ocurridos y no reportados	83	53
Por dividendos sobre pólizas	12	21
Fondos de seguros en administración	3	4
Por primas en depósito	<u>1</u>	<u>7</u>
	<u>186</u>	<u>167</u>
De previsión:		
Catastróficos	<u>75</u>	<u>65</u>
Total de reservas técnicas	<u>\$ 787</u>	<u>507</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(18) Beneficios a empleados-

El costo, las obligaciones y otros elementos de prima de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 3(u), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Los componentes del costo neto de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, registrados en el rubro de “Gastos de administración y promoción” se muestran a continuación:

	<u>Beneficios</u>			
	<u>Terminación</u>		<u>Retiro</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>

Costo neto del período:

Costo laboral del servicio actual	\$	5.4	5.3	8.4	8.7
Costo financiero		1.2	1.2	6.0	5.8
(Ganancia) pérdida actuarial, neta		(3.5)	(2.1)	5.8	2.0
Costo laboral de servicios pasados:					
Amortización del pasivo de transición		-	0.1	4.9	0.3
Costo neto del período	\$	<u>3.1</u>	<u>4.5</u>	<u>25.1</u>	<u>16.8</u>

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>Beneficios</u>			
	<u>Terminación</u>		<u>Retiro</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>

Valor de las obligaciones por beneficios:

Importe de las obligaciones por beneficios adquiridos (OBA)	\$	(2)	-	(2)	(1)
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)		(15)	(19)	(103)	(80)
Pasivo neto proyectado	\$	<u>(17)</u>	<u>(19)</u>	<u>(105)</u>	<u>(81)</u>

Durante los ejercicios terminados el 30 de diciembre de 2015 y 2014, los pagos a participantes de los diferentes beneficios a empleados ascienden a 5.6 y 2.8, respectivamente.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación del costo neto del período de los planes son los siguientes:

	Beneficios	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	7.40%	7.40%
Tasa de incremento nominal en los niveles de sueldos futuros	5.80%	5.80%
Tasa de inflación esperada a largo plazo	4.00%	4.00%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	<u>10 años</u>	<u>10 años</u>

(19) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

La Ley de ISR vigente a partir del 1o. de enero de 2014, establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

a) Impuestos a la utilidad-

El gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad se integra como sigue:

	2015		2014	
	<u>Causado</u>	<u>Diferido</u>	<u>Causado</u>	<u>Diferido</u>
En los resultados del periodo:				
Banco	\$ 313	(298)	195	(33)
Operadora	-	-	-	(1)
Casa de Bolsa	-	(9)	1	1
Multiva Servicios	3	(1)	1	-
Seguros Multiva	-	<u>12</u>	-	<u>(1)</u>
	<u>\$ 316</u>	<u>(296)</u>	<u>197</u>	<u>(34)</u>
		<u>20</u>		<u>163</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

La PTU causada se determina tomando como base la utilidad fiscal calculada para efectos de ISR. La PTU causada por el Banco, la Casa de Bolsa y Multiva Servicios por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2104 ascendió a \$105 y \$91, respectivamente, misma que fue registrada en el rubro de “Gastos de administración y promoción”.

ISR y PTU diferidos:

Los efectos de impuestos a la utilidad y PTU de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos a la utilidad y PTU diferidos, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se detallan a continuación:

	2015		2014	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Inmuebles, mobiliario y equipo	\$ 20	9	28	11
Provisiones	49	7	14	-
Pérdidas fiscales por amortizar	31	-	60	-
Comisiones cobradas por anticipado y gastos por el otorgamiento inicial del crédito	7	2	8	3
Pagos anticipados	(55)	(19)	(29)	(9)
Cargo diferido por adquisición de cartera de crédito	(28)	(9)	(41)	(14)
Obligaciones laborales	37	12	30	8
Estimación preventiva para riesgos crediticios	288	96	92	31
Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	98	33	39	13
Plusvalía de inversiones en valores y reportos	(20)	(7)	(62)	(20)
Primas anticipadas	4	-	3	-
Primas en depósito	6	-	2	-
Otros	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>7</u>	<u>3</u>
	440	126	151	26
Reserva de valuación	<u>(4)</u>	<u>-</u>	<u>(23)</u>	<u>-</u>
	<u>436</u>	<u>126</u>	<u>128</u>	<u>26</u>
Activo diferido, neto		562		154
Pasivo diferido no registrado en Seguros Multiva		<u>(12)</u>		<u>-</u>
	\$ <u>550</u>			<u>154</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, se reconoció un efecto por impuestos a la utilidad y PTU diferidos favorable de \$296 y \$100, respectivamente, (por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 se reconoció un efecto favorable de ISR y PTU diferidos de \$34 y \$36, respectivamente). La PTU se registra en el rubro “Gastos de administración y promoción”.

Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la administración del Grupo Financiero, considera la probabilidad de que una parte de ellos, no se recupere. La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales, el comportamiento de la cartera de crédito y su reserva, entre otros. Al llevar a cabo esta evaluación, la administración considera la reversión esperada de los activos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

El Grupo Financiero no ha reconocido un pasivo por impuestos diferidos, relativo a las utilidades no distribuidas de sus subsidiarias y asociadas, reconocidas por el método de participación, originado en años anteriores, ya que actualmente no espera que esas utilidades no distribuidas se reviertan y sean gravables en el futuro cercano. Este pasivo se reconocerá cuando el Grupo Financiero estime que recibirá dichas utilidades no distribuidas y sean gravables, como en el caso de venta o disposición de sus inversiones en acciones.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto valor nominal)

Al 31 de diciembre de 2015, las pérdidas fiscales por amortizar de la Casa de Bolsa^(a), la Operadora^(b) y Seguros Multiva^(c), expiran como se muestran a continuación:

Año de prescripción	Importe actualizado al 31 de diciembre de 2015
2021	\$ 58 ^(c)
2023	14 ^(c)
2025	<u>31^{(a) y (b)}</u>
	\$ <u>103</u>

(20) Obligaciones subordinadas-

El 7 de septiembre de 2012, previa autorización de la Comisión Bancaria, el Banco emitió obligaciones subordinadas preferentes y no susceptibles de convertirse en acciones (las obligaciones subordinadas) con clave de pizarra “MULTIVA12”. Las características y saldos de la emisión de las obligaciones subordinadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como los intereses asociados reconocidos en los resultados consolidados del ejercicio dentro del rubro “Gastos por intereses” por los años terminados en esas fechas son los siguientes:

Clave de pizarra	Tasa base	Sobre-tasa	Vencimiento	Títulos	Valor nominal	Importe devengados	Gasto por no pagados	Intereses intereses
					31 de diciembre de 2015			
31 de diciembre de 2015								
MULTIVA12	TIIE 28 ¹	3.00%	26/08/2022	10,000,000	\$100.00	<u>1,000</u>	<u>1</u>	<u>64</u>
31 de diciembre de 2014								
MULTIVA12	TIIE 28 ²	3.00%	26/08/2022	10,000,000	\$100.00	<u>1,000</u>	<u>1</u>	<u>66</u>

El saldo de los gastos de emisión reconocidos dentro del rubro de “Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a \$10 y \$16, respectivamente. El devengamiento de los gastos de emisión de las Obligaciones Subordinadas reconocido en el rubro de “Gastos por intereses” por los años terminados en esas fechas, asciende a \$6, en ambos años.

(Continúa)

¹ El valor de la tasa TIIE al 31 de diciembre de 2015 es de 3.5475%.

² El valor de la tasa TIIE al 31 de diciembre de 2014 es de 3.3110%.

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto valor nominal y prima en venta de acciones)

(21) Capital contable-

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

(a) *Estructura del capital social-*

Movimientos del 2014

- El 5 de marzo de 2014, el Consejo de Administración en una Sesión Extraordinaria acordó poner en circulación un total de 27,333,141 acciones de la Serie “O” Clase II, que a esa fecha se encontraban depositadas en la tesorería del Grupo Financiero, mismas que fueron suscritas y pagadas el 28 de marzo de 2014 por los accionistas en la proporción que les correspondía conforme a su tenencia accionaria a esa fecha, a su valor nominal de \$3.65 pesos cada una, más una prima en venta de acciones de \$2.2037 pesos por cada acción, por lo que el importe del incremento al capital social ascendió a \$100 y una prima en suscripción de acciones por \$60.
- El 5 de junio del 2014, el Consejo de Administracion en una Sesión Extraordinaria acordó poner en circulación un total de 22,208,177 acciones de la Serie “O” Clase II, que a esa fecha se encontraban depositadas en la tesorería del Grupo Financiero, mismas que fueron suscritas y pagadas el 26 de junio de 2014 por los accionistas en la proporción que les correspondía conforme a su tenencia accionaria a esa fecha, a su valor nominal de \$3.65 pesos cada una, más una prima en venta de acciones de \$2.2037 pesos por cada acción, por lo que el importe del incremento al capital social ascendió a \$81 y una prima en suscripción de acciones por \$49.

Derivado de los aumentos mencionados en los párrafos anteriores el total de acciones al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de la Serie “O” Clase II asciende a 440,504,449, (390,964,131 acciones serie “O” Clase II), al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las acciones de la Serie “O” Clase I ascienden a 231,000,000, con un valor nominal de \$3.65 pesos cada una.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto valor nominal y prima en venta de acciones)

(b) *Resultado integral-*

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 el resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total durante el año y se integra por el resultado neto del ejercicio 2015 más el resultado por tenencia de activos no monetarios.

(c) *Restricciones al capital contable-*

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social, por lo que el 30 de abril de 2015, mediante asamblea de accionistas, el Grupo Financiero incrementó el fondo de la reserva legal en \$21, la cual al 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a \$72 y \$51, respectivamente.

El Grupo Financiero no podrá distribuir dividendos hasta en tanto no se restituyan las perdidas acumuladas.

Las aportaciones efectuadas por los accionistas pueden rembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

Las utilidades sobre las que no se ha cubierto el ISR y otras cuentas de capital contable, originarían un pago de ISR a cargo del Grupo Financiero, en caso de distribución a la tasa del 30%, por lo que los accionistas solamente podrán, en su caso disponer del 70% de los importes mencionados.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Las utilidades de las subsidiarias no podrán distribuirse a los accionistas del Banco hasta que sean cobrados los dividendos; asimismo, las utilidades provenientes de valuación a precios de mercado de inversiones en valores y operaciones derivadas no podrán distribuirse hasta que se realicen.

(d) Capitalización-

La SHCP requiere a las instituciones de crédito, casas de bolsa e instituciones de seguros tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las disposiciones establecidas por el Banco Central, mismos que cumplen las subsidiarias del Grupo Financiero. A continuación se presenta la información correspondiente a la capitalización del Banco, empresa preponderante del Grupo Financiero.

Capital al 31 de diciembre:

	2015	2014
Capital contable	\$ 4,604	3,821
Inversiones en acciones de entidades financieras y controladoras de éstas	(38)	(36)
Activos intangibles e impuestos diferidos	<u>(130)</u>	<u>(156)</u>
Capital básico	4,436	3,629
Impuestos diferidos, partidas a favor provenientes de diferencias temporales	<u>(94)</u>	<u>-</u>
Capital fundamental	4,342	3,629
Obligaciones subordinadas computables	700	800
Reservas preventivas generales ya constituidas	<u>31</u>	<u>28</u>
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	\$ 5,073	<u>4,457</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Requerimientos de capital:

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2015:

	Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de capital
Riesgo de mercado:		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 1,921	154
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobre tasa y una tasa revisable	13	1
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	1,016	81
Posición en UDI's o con rendimiento referido al INPC	4	-
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	31	2
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	138	11
Posiciones en oro	<u>9</u>	<u>1</u>
Total riesgo de mercado	<u><u>3,132</u></u>	<u><u>250</u></u>
Riesgo de crédito:		
Grupo III (ponderados al 20%)	284	23
Grupo III (ponderados al 50%)	42	3
Grupo III (ponderados al 100%)	4	-
Grupo IV (ponderados al 20%)	190	15
Grupo V (ponderados al 20%)	5,308	425
Grupo V (ponderados al 50%)	2,512	201
Grupo V (ponderados al 150%)	1,391	111
Grupo VI (ponderados al 50%)	20	2
Grupo VI (ponderados al 75%)	10	1
Grupo VI (ponderados al 100%)	5,065	405
Grupo VII (ponderados al 20%)	11	1
Grupo VII (ponderados al 50%)	12	1
Grupo VII (ponderados al 100%)	7,483	599
Grupo VII (ponderados al 115%)	1,099	88
Grupo VII Bis (ponderados al 20%)	985	79
Grupo VII Bis (ponderados al 100%)	1,071	85
Grupo VIII (ponderados al 115%)	24	2
Grupo VIII (ponderados al 150%)	13	1
Grupo IX (ponderados al 100%)	1,632	131
Grupo IX (ponderados al 115%)	71	6
Otros Activos (ponderados al 100%)	856	68
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 1 (ponderados al 20%)	301	24
Total riesgo de crédito	<u><u>28,384</u></u>	<u><u>2,271</u></u>
Total riesgo de mercado y crédito	<u><u>31,516</u></u>	<u><u>2,521</u></u>
Riesgo operacional	<u><u>3,480</u></u>	<u><u>279</u></u>
Total de riesgo de mercado, crédito y operacional	<u><u>\$ 34,996</u></u>	<u><u>2,800</u></u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2014:

	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Riesgo de mercado:		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 1,162	93
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobre tasa y una tasa revisable	111	9
Operaciones en moneda nacional con tasa real	1,014	81
Posición en UDI's o con rendimiento referido al INPC	18	1
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	<u>37</u>	<u>3</u>
Total riesgo de mercado	<u>2,342</u>	<u>187</u>
Riesgo de crédito:		
Grupo III (ponderados al 20%)	531	42
Grupo III (ponderados al 50%)	5	-
Grupo III (ponderados al 100%)	31	2
Grupo IV (ponderados al 20%)	176	14
Grupo V (ponderados al 20%)	3,375	270
Grupo V (ponderados al 50%)	2,553	204
Grupo V (ponderados al 150%)	1,618	129
Grupo VI (ponderados al 50%)	16	1
Grupo VI (ponderados al 75%)	3	-
Grupo VI (ponderados al 100%)	4,217	337
Grupo VII (ponderados al 20%)	14	1
Grupo VII (ponderados al 100%)	5,260	421
Grupo VII (ponderados al 115%)	1,152	92
Grupo VII Bis (ponderados al 20%)	929	74
Grupo VII Bis (ponderados al 100%)	1,046	84
Grupo VIII (ponderados al 125%)	11	1
Grupo IX (ponderados al 100%)	1,275	102
Otros Activos (ponderados al 100%)	913	73
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 1 (ponderados al 20%)	<u>259</u>	<u>21</u>
Total riesgo de crédito	<u>23,384</u>	<u>1,868</u>
Total riesgo de mercado y crédito	25,726	2,055
Riesgo operacional	2,849	228
Total de riesgo de mercado, crédito y operacional	\$ <u>28,575</u>	<u>2,283</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>2015</u>	<u>2014</u>
--------------------	--------------------

Índices de capitalización al 31 de diciembre:

Capital a activos en riesgo de crédito:

Capital básico (Tier 1)	15.30%	15.52%
Capital complementario (Tier 2)	<u>2.57%</u>	<u>3.54%</u>
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	<u>17.87%</u>	<u>19.06%</u>

Capital a activos en riesgo de mercado, crédito
y operacional:

Capital básico (Tier 1)	12.41%	12.70%
Capital complementario (Tier 2)	<u>2.09%</u>	<u>2.90%</u>
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	<u>14.50%</u>	<u>15.60%</u>

La suficiencia de capital es evaluada por el Área de Riesgos a través de la revisión del índice de capitalización, mediante la cual da seguimiento mensual a los principales límites de operación del Banco determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y por consecuencia tomar las medidas pertinentes para mantener un capital suficiente y adecuado.

Al 31 de diciembre de 2015, la estructura del capital neto por \$5,073 se incrementó en un 13.8% con relación al año 2014 el cual era de \$4,457, derivado principalmente de la operación del año.

El Banco está clasificado dentro de la categoría I según lo dispuesto en la Sección Primera del Capítulo I, Título Quinto de las Disposiciones, al contar con un índice de capitalización superior al 10.5%, un coeficiente de capital básico mayor al 8.5% y un coeficiente de capital fundamental mayor al 7%.

La información relativa a los acreditados cuyos saldos individuales superan el 10% del capital básico se muestran en la nota 10c.

Anexo 1-O - Tabla VI Gestión de Capital (de las Disposiciones)

En lo que respecta a la gestión de capital, el Banco efectúa periódicamente una evaluación interna sobre la suficiencia de su capital identificando y midiendo la exposición a los distintos riesgos a los que se enfrenta la entidad. Dicha evaluación se realiza en cumplimiento con el Pilar II del marco de Basilea II.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Asimismo, el Banco cuenta con un marco interno de niveles mínimos de índice de capital total y básico por encima de las alertas tempranas definidas por la Comisión Bancaria. Dichos niveles se aprueban anualmente en el Comité de Inversiones.

Por otro lado, de manera mensual se calculan los impactos esperados en el índice de capital considerando la sensibilidad a las variables de tasa de interés donde se evalúa el impacto de un movimiento en la tasa de interés en el índice de capitalización.

El shock que se considera para este cálculo es un aumento / disminución de la tasa de interés de mercado de 100 puntos básicos.

Los resultados generados se exponen en el Comité de Riesgos.

Por último, el Banco, genera reportes de stress de liquidez en forma mensual que permite efectuar un análisis de la suficiencia de los recursos financieros bajo ciertos escenarios de stress.

Calificadoras

2015

El Banco cuenta con tres calificaciones emitidas por las calificadoras HR Ratings, Fitch y S&P.

El 25 de junio de 2015, Standard & Poor's ratificó las calificaciones de "mxA" para largo plazo y "mxA-2" para corto plazo al Banco, con perspectiva estable y califica con "mxBBB-" su emisión propuesta de las Obligaciones Subordinadas ("MULTIVA 12"), y con "mxA" la emisión de los Certificados Bursátiles con clave de pizarra "MULTIVA 13". La perspectiva estable refleja nuestra expectativa de que el Banco seguirá manteniendo altas tasas de crecimiento respaldadas por una adecuada base de capital, así como por un continuo apoyo de parte de los accionistas.

Las revisiones mencionadas anteriormente se realizaron para reflejar la actualización de los criterios para asignar calificaciones crediticias en escala nacional y regional por parte de S&P. Dichas calificaciones crediticias en escala nacional son una opinión sobre la calidad crediticia de un deudor (calificación crediticia de emisor, empresa o contraparte) o sobre su capacidad general para cumplir con obligaciones financieras específicas (calificación crediticia de emisión), en relación con otros emisores y emisiones en un país específico.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El 29 de Septiembre de 2015, HR Ratings ratificó la calificación crediticia de largo plazo de “HR A-” y la de corto plazo en “HR2” para el Banco. Asimismo, HR Ratings ratifica la calificación de “HR BBB+” de las Obligaciones Subordinadas con clave de pizarra MULTIVA 12. La perspectiva de las calificaciones es Estable.

El 29 de mayo de 2015 Fitch Ratings incrementó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo del Banco (BMultiva) a “A(mex)” desde “A-(mex)” y a “F1(mex)” desde “F2(mex)”, respectivamente. Al mismo tiempo, aumentó la calificación de la emisión de Certificados Bursátiles Bancarios (CBBs) de BMultiva, con clave de pizarra MULTIVA 13 a “A(mex)” desde “A-(mex)”. La Perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable.

2014

El 23 de octubre de 2014, S&P subió la calificación crediticia de emisor de largo plazo en escala nacional a ‘mxA’ de ‘mxA-’ y confirma la calificación de corto plazo en escala nacional de ‘mxA-2’.

Al mismo tiempo, suben la calificación de deuda senior no garantizada del Banco a ‘mxA’ de ‘mxA-’. Asimismo, bajó la calificación de deuda preferente y subordinada a ‘mxBBB-’ de ‘mxBBB’ con perspectiva se mantiene estable.

Las revisiones anteriores se realizaron para reflejar la actualización de los criterios para asignar calificaciones crediticias en escala nacional y regional por parte de S&P. Dichas calificaciones crediticias en escala nacional son una opinión sobre la calidad crediticia de un deudor (calificación crediticia de emisor, empresa o contraparte) o sobre su capacidad general para cumplir con obligaciones financieras específicas (calificación crediticia de emisión), en relación con otros emisores y emisiones en un país específico.

El 16 de junio de 2014, Standard & Poor's ratifica las calificaciones de 'mxA-' para largo plazo y 'mxA-2' para corto plazo a Banco Multiva, con perspectiva estable y califica con 'mxBBB' su emisión propuesta de deuda subordinada (MULTIVA 12), y con 'mxA-' la emisión de CEBURES con clave de pizarra MULTIVA 13.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El 19 de marzo de 2014, HR Ratings ratificó la calificación crediticia de largo plazo de “HR A-” y la de corto plazo en “HR2” para el Banco. Asimismo, HR Ratings ratifica la calificación de “HR BBB” de las obligaciones subordinadas con clave de pizarra MULTIVA 12. La perspectiva de las calificaciones es Estable.

El 30 de enero de 2014, Fitch Ratings ratificó las calificaciones de riesgo contraparte de largo plazo a ‘A-(mex)’, así como la calificación de corto plazo en ‘F2(mex)’ ambas con perspectiva ‘Positiva’.

(22) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, el Grupo Financiero lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. De acuerdo con las políticas del Grupo Financiero, todas las operaciones de crédito y mercado de dinero con partes relacionadas son autorizadas por el Consejo de Administración y se pactan con tasas de mercado, garantías y condiciones acordes a sanas prácticas bancarias.

Las principales transacciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos:		
Intereses ganados:		
DIP Concesionaria Duranguense de Infraestructura		
Penitenciaria	\$ 78	79
Concesionaria y Vialidad Las Torres	13	16
Concesionaria en Infraestructura Penitenciaria de Michoacán	89	62
Concesionaria Hospital de Toluca	42	46
Grupo Real Turismo	17	18
Plaza Zafiro Norte	5	6
Grupo Angeles Servicios de Salud	19	20
EMC Vialidades y Carreteras	3	-
Crédito Real	8	-
Grupo Imagen Medios de Comunicación	<u>10</u>	<u>3</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas:

Grupo Angeles Servicios de Salud	\$	1	3
Grupo Real Turismo		1	1
Operadora de Hospitales Angeles		34	28
Desarrollos Turísticos del Pacífico		1	1
Flores y Regalos Angeles		2	1
Crédito Real		1	-
Concesionaria en Infraestructura Penitenciaria de Michoacán		22	6
Centro Médico Culiacán		1	1
Operadora Turística de Hoteles		1	1
Administradora de Hoteles GRT		5	2
Derechos Biológicos e Industriales		1	1
Rincón Sabroso		<u>1</u>	<u>-</u>

Gastos:

Intereses pagados:

Grupo Real Turismo	\$	2	1
Camino Real Querétaro		1	-
Cadena Tres		2	-
Crédito Real		5	-
Laboratorios Pisa		3	-
Tesorería Corporativa GASS (antes Distribuidora de Medicamentos México)		21	11
GIM Administradora de Inmuebles		1	-
Grupo Ángeles Servicios de Salud		1	1
Productos Hospitalarios		4	1
Grupo Imagen Medios de Comunicación		3	1
Viajes El Corte Inglés		<u>1</u>	<u>1</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios administrativos:			
Grupo Empresarial Angeles Servicios	\$ 4	3	
Grupo Imagen Medios de Comunicación	=	2	
Renta de oficina:			
GIM Administradora Inmuebles	\$ 1	-	
Grupo Hermanos Vázquez	=	1	
Publicidad y promoción:			
Grupo Imagen Medios de Comunicación	\$ 10	-	
La Base Comunicaciones	4	5	
Imagen Soluciones Integrales	68	158	
Imagen Deportiva Querétaro	12	-	
Periódico Excélsior	29	37	
Hoteles Camino Real	9	-	
Camino Real México	=	2	
Consumos en restaurantes:			
Administradora de Hoteles GRT	\$ 2	1	

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos con compañías relacionadas son como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera de crédito			
Créditos comerciales:			
Concesionaria en Infraestructura Penitenciaria de Michoacán	\$ 1,619	1,032	
DIP Concesionaria Duranguense de Infraestructura Penitenciaria	1,165	1,189	
Concesionario Hospital de Toluca	601	655	
Concesionaria y Vialidad Las Torres	186	221	
EMC Vialidades y Carreteras			
Real Turismo	311	311	
Grupo Angeles Servicios de Salud	290	290	
Plaza Zafiro Norte	58	71	
Crédito Real	201	201	
MHF Solutions	-	5	
Grupo Imagen Medios de Comunicación	135	150	

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Otros activos:</u>		
Pagos anticipados:		
Imagen Soluciones Integrales	\$ =	<u>9</u>
<u>Deudores por prima:</u>		
Grupo Empresarial Ángeles y subsidiarias	\$ 8	7
Grupo Imagen Medios y subsidiarias	<u>3</u>	<u>=</u>
<u>Captación:</u>		
Tesorería Corporativa GASS (antes Distribuidora de Medicamentos México)	\$ 1,003	706
Administración Arcángel	4	-
Grupo Real Turismo	21	33
Viajes El Corte Inglés	23	15
Camino Real Querétaro	66	-
Comercializadora de Servicios Imagen	73	-
Concesionaria Hospital de Toluca	11	-
Concesionaria en Infraestructura Penitenciaria de Michoacán	25	-
Crédito Real	350	-
Operadora de Hospitales Ángeles	2	2
Administradora de Hoteles GRT	1	1
Productos Hospitalarios	92	46
Periódico Excélsior	217	-
Grupo Imagen Medios de Comunicación	172	-
Grupo Hermanos Vázquez	-	29
GIM Administradora de Inmuebles	12	-
Imagen Estudios Productora	8	-
Imagen Deportiva Querétaro	25	-
Imagen de Producción y Transmisión	1	-
Imagen Servicios Administrativos	2	-
Imagen Soluciones Integrales	165	-
Invent MX	2	-
Inmobiliaria Ángeles y San José	<u>-</u>	<u>2</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(23) Cuentas de orden-

(a) Valores de clientes-

Los valores de clientes recibidos en custodia al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	<u>Títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
<u>31 de diciembre de 2015</u>		
Mercado de dinero	5,241,282,650	\$ 20,470
Renta variable	988,240,370	8,205
Acciones de sociedades de inversión:		
Deuda	3,208,731,147	3,660
Renta variable	<u>271,660,316</u>	<u>617</u>
		<u>\$ 32,952</u>
<u>31 de diciembre de 2014</u>		
Mercado de dinero	8,195,026,657	\$ 20,057
Renta variable	988,838,042	9,142
Acciones de sociedades de inversión:		
Deuda	2,735,790,299	3,354
Renta variable	<u>174,094,386</u>	<u>417</u>
		<u>\$ 32,970</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(b) Operaciones por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las operaciones de reporto de clientes se muestran a continuación:

	2015			2014		
	Número de Títulos	Efectivo en operaciones de reporto	Valor razonable	Número de títulos	Efectivo en operaciones de reporto	Valor razonable
<u>Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes</u>						
<u>Títulos</u>						
BONDESD	45,089,240	\$ 4,499	\$ 4,500	40,998,020	\$ 4,095	\$ 4,093
CEDE	1,000,000	100	100	6,600,000	654	667
CEBUR	1,208,941	496	497	1,878,719	480	508
PRLV	499,738,061	498	498	902,557,495	901	901
CETES	<u>3,441,503</u>	<u>35</u>	<u>34</u>	<u>8,440,171</u>	<u>84</u>	<u>84</u>
	<u>\$ 5,628</u>	<u>\$ 5,629</u>			<u>\$ 6,214</u>	<u>\$ 6,253</u>
<u>Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes</u>						
CEBUR	909,731	\$ 395	\$ 397	1,115,109	\$ 93	\$ 110
CEDE	-	-	-	2,000,000	193	206
BONDESD	<u>5,714,394</u>	<u>569</u>	<u>570</u>	<u>8,348,049</u>	<u>831</u>	<u>830</u>
	<u>\$ 964</u>	<u>\$ 967</u>			<u>\$ 1,117</u>	<u>\$ 1,146</u>
Operaciones de reporto por cuenta de clientes		<u>\$ 6,592</u>			<u>\$ 7,331</u>	

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(c) Operaciones por cuenta propia-

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, los colaterales recibidos por el Grupo Financiero y a su vez entregados en garantía, se muestran a continuación:

Títulos	2015		2014	
	Número de títulos	Valor razonable	Número de títulos	Valor razonable
Títulos de deuda gubernamental:				
BONDESCD	<u>5,714,394</u>	\$ <u>570</u>	<u>8,348,049</u>	\$ <u>830</u>
Títulos bancarios				
CEDE	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,000,000</u>	<u>206</u>
				<u>206</u>
Otros títulos de deuda:				
CEBUR	<u>909,731</u>	<u>397</u>	<u>1,115,109</u>	<u>110</u>
		\$ <u>967</u>		\$ <u>1,146</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(d) Bienes en fideicomiso o mandato-

La actividad fiduciaria del Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se analiza a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 7,955	7,624
Garantía	1,362	2,144
Inversión	<u>188</u>	<u>186</u>
	9,505	9,954
Mandatos	<u>60</u>	<u>96</u>
	\$ 9,565	<u>10,050</u>

(e) Bienes en custodia o en administración-

El Grupo Financiero registra en esta cuenta los bienes y valores ajenos que se reciben en custodia, garantía o administración, que al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se analizan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Garantías recibidas:		
Hipotecaria	\$ 16,389	9,100
Prendaria	11,145	13,919
Fiduciaria	26,699	25,487
Líquida	44,628	84
Instrumentos financieros a valor razonable:		
Títulos y valores	2,043	2,548
Acciones y valores en custodia	<u>9,890</u>	<u>8,315</u>
	\$ 110,794	<u>59,453</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(24) Información adicional sobre operaciones y segmentos (no auditado)-

(a) Información por segmentos-

El Grupo Financiero clasifica sus ingresos en los segmentos de “Crédito y Servicios”, “Tesorería” y “Seguros”; el primer segmento comprende aceptación de depósitos, y otorgamiento de créditos, mientras que el de Tesorería corresponde a las operaciones con Valores, Divisas, “Seguros” comprende todas las operaciones de Seguros Multiva y “Otros”. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos por segmento del Grupo Financiero se muestran a continuación:

	<u>Crédito y servicios</u>	<u>Tesorería</u>	<u>Seguros</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre de 2015</u>					
Margen financiero e ingresos por primas, neto	\$ 3,192	(1,196)	373	-	2,369
Comisiones y tarifas cobradas y pagadas, resultado por intermediación y otros ingresos de la operación, neto	<u>495</u>	<u>9</u>	<u>(217)</u>	<u>205</u>	<u>492</u>
Ingresos, neto	3,687	(1,187)	156	205	2,861
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(139)</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>(139)</u>
Gastos de administración y promoción					(1,918)
Resultado de la operación					804
Impuesto a la utilidad					<u>(20)</u>
Resultado neto					<u>784</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>Crédito y servicios</u>	<u>Tesorería</u>	<u>Seguros</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre de 2014</u>					
Margen financiero e ingresos					
por primas, neto	\$ 2,711	(1,107)	154	-	1,758
Comisiones y tarifas cobradas y pagadas, resultado por intermediación y otros ingresos de la operación, neto	<u>649</u>	<u>233</u>	<u>(59)</u>	<u>81</u>	<u>904</u>
Ingresos, neto	3,360	(874)	95	81	2,662
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(379)</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>(379)</u>
Gastos de administración y promoción					(1,690)
Resultado de la operación					593
Impuesto a la utilidad					<u>(163)</u>
Resultado neto					<u>430</u>

(b) Margen financiero-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el margen financiero del estado de resultados se integra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i><u>Ingresos por intereses:</u></i>		
Disponibilidades	\$ 76	89
Cuentas de margen	1	-
Inversiones en valores	350	612
Intereses a favor en operaciones de reporto	294	123
Cartera de crédito		
Intereses	3,422	2,884
Comisiones por el otorgamiento de crédito	<u>30</u>	<u>25</u>
	<u>\$ 4,173</u>	<u>3,733</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Gastos por intereses:</i>		
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 150	87
Depósitos a plazo	1,184	1,232
Préstamos interbancarios y de otros organismos	442	386
Obligaciones subordinadas	64	66
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto	254	273
Amortización de gastos de emisión por colocación de títulos de crédito y obligaciones subordinadas	7	7
Costos y gastos asociados en el otorgamiento inicial del crédito	39	39
Intereses por títulos de crédito emitidos	<u>37</u>	<u>39</u>
	\$ 2,177	<u>2,129</u>

(c) Comisiones y tarifas cobradas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el resultado por comisiones y tarifas cobradas se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Manejo de cuenta	\$ 5	3
Transferencia de fondos	4	3
Operaciones de crédito	773	695
Actividades fiduciarias	20	20
Asesoría financiera	24	24
Compraventa de valores	8	12
Distribución de acciones de sociedades de inversión	55	47
Reaseguro	19	12
Otras comisiones y tarifas cobradas	<u>344</u>	<u>252</u>
	\$ 1,252	<u>1,068</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(d) Resultado por intermediación-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el resultado por intermediación se integra a continuación:

	2015	2014
Resultado por valuación:		
Inversiones en valores	\$ (134)	(25)
Divisas	1	-
Resultado por compraventa:		
Derivados con fines de negociación	(36)	-
Inversiones en valores	35	61
Reportos	87	150
Divisas y metales	<u>56</u>	<u>47</u>
	\$ <u>9</u>	<u>233</u>

(e) Otros egresos de la operación, neto-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rubro de “Otros egresos de la operación” se integra como se indica a continuación:

	2015	2014
Recuperacion de cartera de crédito	\$ 3	11
Estimación de la pérdida de valor de bienes adjudicados	(196)	(87)
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(15)	(33)
Cancelación de excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	113	40
Servicios por llamadas INFONAVIT	27	-
Cancelación de provisiones PTU años anteriores	7	-
Gastos por adquisición de cartera de crédito	(45)	(11)
Otros ingresos de operaciones de seguros, neto	59	45
Quebrantos	(13)	(1)
Otros	<u>48</u>	<u>58</u>
	\$ <u>(12)</u>	<u>22</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(f) Margen financiero de ingresos por primas-

A continuación se presenta la composición del margen financiero, para los ingresos por primas, presentando el número de pólizas, asegurados o certificados e incisos en vigor y fiados en vigor al cierre de cada ejercicio, así como las primas emitidas para las operaciones y ramos que opera el Grupo Financiero, para efectos de los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros (provisiones y pagos por siniestros por año de ocurrencia), la comparación con la prima devengada por operación, así como reclamaciones pagadas por fianzas”, respectivamente.

	Número de Pólizas	Certificados / Incisos / Asegurados	Prima Emitida
Vida			
2015	3,896	146,964	280,341
Vida Individual			
2015	3,689	3,689	120,791
Vida Grupo y Colectivo			
2015	207	143,275	159,550
Accidentes y Enfermedades			
2015	13,918	86,711	642,961
Accidentes Personales			
2015	521	34,827	10,272
Gastos Médicos			
2015	13,397	51,884	632,689
Daños			
2015	50,167	57,535	261,177
Automóviles			
2015	43,777	47,152	153,483
Diversos			
2015	1,392	2,639	57,844
Incendio			
2015	1,098	1,804	8,637
Responsabilidad Civil			
2015	2,850	4,204	16,262
Marítimo y Transportes			
2015	114	138	9,239
Terremoto			
2015	936	1,598	15,712

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros de Vida Individual					
	Año en que ocurrió el siniestro				
Provisiones y pagos por siniestros	2011	2012	2013	2014	2015
En el mismo año	350,000	2,768,500	420,000	-	-
Un año después	500,000	1,392,404	(4,747)	-	
Dos años después	1,767,947	-	100,000		
Tres años después	309,451	560,000			
Cuatro años después	1,216,205				
Prima devengada	5,831,325	6,401,157	6,934,009	8,114,781	17,261,001

La Estimación de Siniestros Totales se refiere a siniestros pagados más provisiones por siniestros.

Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros de Vida Grupo y Colectivo					
	Año en que ocurrió el siniestro				
Provisiones y pagos por siniestros	2011	2012	2013	2014	2015
En el mismo año	51,964,645	19,551,134	3,294,705	203,334	203,312
Un año después	46,103,688	22,658,051	4,998,423	851,801	
Dos años después	11,319,053	8,879,940	1,147,651		
Tres años después	20,251,806	9,063,194			
Cuatro años después	8,123,838				
Prima devengada	143,070,379	151,145,358	45,294,674	130,591,107	61,929,452

La Estimación de Siniestros Totales se refiere a siniestros pagados más provisiones por siniestros.

Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros de Accidentes Personales					
	Año en que ocurrió el siniestro				
Provisiones y pagos por siniestros	2011	2012	2013	2014	2015
En el mismo año	1,059,411	(146,277)	-5,144	-	-
Un año después	571,569	86,085	15,476	-	
Dos años después	603,843	51,872	-46,264		
Tres años después	1,636,490	64,589			
Cuatro años después	1,082,885				
Prima devengada	5,967,283	6,136,230	5,634,301	5,988,339	5,136,676

La Estimación de Siniestros Totales se refiere a siniestros pagados más provisiones por siniestros.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros de Gastos Médicos					
Provisiones y pagos por siniestros	Año en que ocurrió el siniestro				
	2011	2012	2013	2014	2015
En el mismo año	63,147,095	15,195,126	8,125,790	5,767,282	1,706,148
Un año después	68,498,867	13,878,425	4,845,141	3,203,512	
Dos años después	80,161,256	17,133,369	2,353,531		
Tres años después	205,357,645	27,929,877			
Cuatro años después	81,252,736				
Prima devengada	120,510,859	140,802,782	160,070,842	371,603,685	307,024,422

La Estimación de Siniestros Totales se refiere a siniestros pagados más provisiones por siniestros.

Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros de Automóviles					
Provisiones y pagos por siniestros	Año en que ocurrió el siniestro				
	2011	2012	2013	2014	2015
En el mismo año	97,053,989	104,468,633	115,139,677	117,243,779	140,160,716
Un año después	(419,907)	(663,695)	1,691,718	(2,469,514)	
Dos años después	(1,928,534)	(3,050,986)	(1,753,009)		
Tres años después	293,089	33,055			
Cuatro años después	(94,223)				
Prima devengada	119,830,385	137,261,424	139,582,686	130,538,856	79,731,797

La Estimación de Siniestros Totales se refiere a siniestros pagados más provisiones por siniestros.

Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros de Diversos					
Provisiones y pagos por siniestros	Año en que ocurrió el siniestro				
	2011	2012	2013	2014	2015
En el mismo año	19,224,220	5,698,969	1,534,696	3,734,680	2,846,694
Un año después	(561,442)	(508,088)	(504,245)	(215,433)	
Dos años después	(119,990)	(26,036)	(142,110)		
Tres años después	(10)	-			
Cuatro años después	-				
Prima devengada	28,705,263	36,632,373	30,059,142	47,958,341	20,463,840

La Estimación de Siniestros Totales se refiere a siniestros pagados más provisiones por siniestros.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros de Incendio					
	Año en que ocurrió el siniestro				
Provisiones y pagos por siniestros	2011	2012	2013	2014	2015
En el mismo año	635,849	1,611,205	205,481	45,849	13,113
Un año después	(1,000)	(10,000)	(3,000)	(15,000)	
Dos años después	-	(100)	-		
Tres años después	-	-			
Cuatro años después	-				
 Prima devengada	 6,228,558	 6,516,165	 6,554,257	 7,288,586	 4,740,214

La Estimación de Siniestros Totales se refiere a siniestros pagados más provisiones por siniestros.

Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros de Responsabilidad Civil					
	Año en que ocurrió el siniestro				
Provisiones y pagos por siniestros	2011	2012	2013	2014	2015
En el mismo año	1,225,768	2,606,063	369,448	2,576,649	1,275,469
Un año después	(345,314)	94,701	(124,873)	257,578	
Dos años después	(235,689)	130,484	109,429		
Tres años después	-	747,049			
Cuatro años después	-				
 Prima devengada	 7,400,336	 7,313,075	 8,391,456	 8,824,726	 8,237,273

La Estimación de Siniestros Totales se refiere a siniestros pagados más provisiones por siniestros.

Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros de Marítimo y Transportes					
	Año en que ocurrió el siniestro				
Provisiones y pagos por siniestros	2011	2012	2013	2014	2015
En el mismo año	3,861,696	690,319	(16,727)	602,006	1,167,866
Un año después	(204,603)	(59,485)	213,309	(76,395)	
Dos años después	(9,827)	(174,695)	-		
Tres años después	-	-			
Cuatro años después	-				
 Prima devengada	 4,763,726	 3,224,482	 2,167,011	 2,418,506	 2,349,916

La Estimación de Siniestros Totales se refiere a siniestros pagados más provisiones por siniestros.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto provisiones y pagos por siniestros)

Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros de Terremoto					
Provisiones y pagos por siniestros	Año en que ocurrió el siniestro				
	2011	2012	2013	2014	2015
En el mismo año	159,905	296,457	386,160	784,701	760,341
Un año después	(128,707)	(100)	17,569	(1,538)	
Dos años después	-	-	-		
Tres años después	-	-			
Cuatro años después	-				
Prima devengada	13,346,704	12,660,597	12,685,696	13,532,998	8,976,117

La Estimación de Siniestros Totales se refiere a siniestros pagados más provisiones por siniestros.

(g) Indicadores financieros-

A continuación se presentan los principales indicadores financieros por trimestre de los años 2015 y 2014.

	<u>Cuarto</u>	<u>Tercer</u>	<u>Segundo</u>	<u>Primero</u>
<u>31 de diciembre de 2015</u>				
Índice de morosidad	0.74	0.82	0.88	0.43
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	292.30	273.08	307.67	696.81
Eficiencia operativa (<i>gastos de administración y promoción/activo total promedio</i>)	2.61	2.40	2.42	3.03
ROE (<i>utilidad neta del trimestre anualizada / capital contable promedio</i>)	29.93	20.19	13.46	10.88
ROA (<i>utilidad neta del trimestre anualizada / activo total promedio</i>)	1.96	1.26	.89	.79
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito	17.87	16.69	19.50	20.57
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado	14.50	13.73	15.62	16.58
Liquidez (activos líquidos / pasivos líquidos)	79.08	65.40	84.90	52.36
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios / Activos productivos promedio	<u>2.54</u>	<u>3.02</u>	<u>3.69</u>	<u>2.83</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	Cuarto	Tercer	Segundo	Primero
<u>31 de diciembre de 2014</u>				
Índice de morosidad	0.38	0.57	0.49	0.35
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	791.72	556.97	548.33	766.41
Eficiencia operativa (<i>gastos de administración y promoción/activo total promedio</i>)	3.45	2.53	2.31	2.21
ROE (<i>utilidad neta del trimestre anualizada / capital contable promedio</i>)	11.98	14.71	7.82	14.20
ROA (<i>utilidad neta del trimestre anualizada / activo total promedio</i>)	.84	1.00	0.50	0.89
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito	19.07	21.53	21.92	21.12
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado	15.60	16.40	17.67	16.81
Liquidez (<i>activos líquidos / pasivos líquidos</i>)	85.28	148.54	126.67	113.18
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios/Activos productivos promedio	<u>3.35</u>	<u>1.73</u>	<u>1.46</u>	<u>2.55</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(25) Compromisos y contingencias-

(a) Arrendamiento-

Los arrendamientos de sus oficinas prevén ajustes periódicos de rentas, basados en cambios de diversos factores económicos. El total de pagos por este concepto por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ascendió a \$71 y \$56, respectivamente. El plazo promedio de los arrendamientos de oficinas es de 5 años, con un incremento anual calculado con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor.

(b) Juicios y litigios-

El Grupo Financiero y sus subsidiarias se encuentran involucrados en varios juicios y reclamaciones derivados del curso normal de sus operaciones, sobre los cuales la Administración no espera se tenga un efecto desfavorable en su situación financiera y resultados consolidados de operación futuros.

(c) Beneficios a los empleados

Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados, que se menciona en la nota 3(u).

(26) Administración de riesgos (no auditado)-

A continuación se presenta la información correspondiente a riesgos del Banco, compañía preponderante del Grupo Financiero:

Información Cualitativa

a. Descripción de los aspectos cualitativos relacionados con el proceso de Administración Integral de Riesgos.

En el Banco la administración integral de riesgos se apega a lo establecido en las Disposiciones Prudenciales de la Circular Única de Bancos emitida por la Comisión Bancaria y a la normativa interna establecida, cuyo objetivo último es la generación de valor para sus accionistas, manteniendo un perfil conservador en cuanto a la exposición de riesgos del Banco.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El reconocimiento de preceptos fundamentales es esencial para la eficiente y eficaz administración integral de riesgos, tanto discretionales (crédito, mercado, liquidez) como no discretionales (operativo, tecnológico, legal), bajo la premisa de que se satisfagan los procesos básicos de identificación, medición, monitoreo, limitación, control y revelación.

El marco de administración integral de riesgos en el Banco y sus principales filiales, inicia con el Consejo de Administración, cuya responsabilidad primaria es la aprobación de los objetivos, lineamientos y políticas relativas a este tema, así como la determinación de los límites de exposición al riesgo, la cuál se encuentra soportada con la constitución del Comité de Riesgos.

Comité de Riesgos-

El Consejo de Administración designa al Comité de Riesgos, cuyo objetivo es administrar los riesgos a los que la Institución está expuesta, vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos establecidos en materia de riesgos, así como a los límites de exposición al riesgo aprobados.

Atendiendo a las disposiciones regulatorias, y a fin de contar con opiniones independientes a la administración del Banco, el Comité de Riesgos, el cual se reúne una vez al mes y reporta trimestralmente al Consejo de Administración, se encuentra integrado por dos miembros independientes del Consejo de Administración, uno de los cuales funge como Presidente del mismo. Internamente las áreas que forman parte de este Comité son: Dirección General del Grupo Financiero, Dirección General del Banco, Unidad de Administración Integral de Riesgos, Dirección de Crédito, Dirección General Adjunta de Tesorería, Dirección de Contraloría Interna y Administración de Riesgos y Dirección de Auditoria Interna, esta última participando con voz pero sin voto.

Riesgo de Mercado

Información Cualitativa

El riesgo de mercado lo define la Institución como “la pérdida potencial por liquidar antes del vencimiento, afectado su precio de liquidación por cambios no esperados en el nivel de los factores de riesgo que definen su precio, tales como tasas de interés, spreads y tipos de cambio.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

En el caso de instrumentos de renta variable y sus derivados, el riesgo de mercado se debe igualmente a la variación de los factores de riesgo que determinan el precio de la acción”; es decir, la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

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.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

a. Principales elementos de las metodologías empleadas en la administración de los riesgos de mercado.

El Banco cuantifica la exposición al riesgo de mercado utilizando la metodología de Valor en Riesgo (VaR). El VaR se define como una estimación de la pérdida potencial máxima que podría registrar un portafolio de inversión debido a cambios en las variables financieras (factores de riesgo) en un horizonte de tiempo y bajo un nivel de confianza determinado.

Esta medida se monitorea de forma diaria con base al límite de exposición al riesgo de mercado debidamente aprobado por el Consejo de Administración. Además se realizan pruebas bajo distintos escenarios, incluyendo los extremos (Stress Test). Es importante mencionar que para poder calcular el VaR, todas las posiciones del Banco se marcan a mercado.

• Valor en Riesgo (VaR)

Se calcula el VaR y la sensibilidad del portafolio de inversiones a los diferentes factores de riesgo de mercado a los que esté expuesta dicha cartera, así como las medidas de control del riesgo de mercado, establecidas por el Comité de Riesgos.

• Pruebas en Condiciones Extremas (Stress Test)

Las pruebas de estrés son una forma de tomar en cuenta el efecto de cambios extremos históricos o hipotéticos que ocurren esporádicamente y que son improbables de acuerdo a la distribución de probabilidades asumidas para los factores de riesgo de mercado. Los escenarios de estrés, para el análisis de sensibilidad de las posiciones y su exposición al riesgo de mercado, se han determinado considerando el análisis de escenarios históricos relevantes.

Para la cartera de inversiones (instrumentos financieros) se identifica que períodos pasados equivalentes al plazo para computar el VaR (n días), dicha cartera hubiera tenido grandes minusvalías. Para identificar los períodos pasados y el monto de las minusvalías en cada uno de estos, se valúa en el total de los períodos de tales dimensiones (n días) a lo largo de todo el inventario de datos históricos disponibles (desde el 16 de enero del 2001 y hasta la fecha).

Las pruebas de estrés actualmente reportadas al Comité de Riesgos se basan en análisis de escenarios históricos relevantes y se realizan bajo el desplazamiento de tasas en ± 100 puntos base y, escenarios que replican las crisis: World Trade Center (2001), Crisis Cetes (2004), Efecto Lula (2002), Crisis Subprime (2008-2009).

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

• Métodos para validar y calibrar los modelos de Riesgo de Mercado

Con el fin de detectar oportunamente un descenso en la calidad predictiva del modelo, se dispone de sistemas de carga automática de datos, lo que evita la captura manual. Además, para probar la confiabilidad del modelo del cálculo de VaR de mercado, se realizan pruebas de “Backtesting”, que permiten validar si los supuestos y parámetros utilizados para el cálculo del VaR, pronostican adecuadamente el comportamiento de las minusvalías y plusvalías diarias del portafolio.

b. Carteras y portafolios a los que aplica.

Para la administración y análisis detallado, el portafolio global se clasifica en portafolios específicos que en todo momento son comprensibles desde el punto de vista contable. Esto permite un cálculo de las medidas de riesgo (medidas de sensibilidad, de exposición al riesgo y de estrés) para cualquier subportafolio que esté alineado con los criterios contables.

De este modo el VaR de mercado se calcula tanto para el portafolio global del Banco, como para los portafolios específicos: Mercado de Dinero, Mercado de Derivados, Mercado de Capitales, Mercado de Cambios.

Información Cuantitativa

El límite de exposición al riesgo de mercado vigente al cuarto trimestre para el portafolio global aprobado por el Consejo de Administración del Grupo Financiero y el Comité de Riesgos es de \$78.67, es decir el 1.8% sobre el capital básico del mes de noviembre (\$4,370). A continuación se presenta el VaR de mercado por portafolio correspondiente al 4T15.

	4T15	4T14
Portafolio Global	4.56	8.86
Mercado de Capitales	-	-
Mercado de Dinero	4.55	8.84
Mercado de Cambios	0.11	0.17
Derivados	-	0.01

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Entre el 3T14 y el 4T15, el valor en riesgo se ha mantenido estable.

A continuación se presenta una tabla comparativa del VaR de Mercado y el Capital Neto del 31 de diciembre de 2014 al 31 de diciembre de 2015:

	4T15	4T14
VaR Total *	6.82	7.85
Capital Neto **	5,073	4,458
VaR / Capital Neto	0.13%	0.18%

* VaR promedio trimestral del Banco en valor absoluto

** Capital Neto del Banco al cierre del trimestre

Instrumentos Financieros Derivados

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 el Banco 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.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 Banco.

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

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 Bancaria.

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.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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.

Al cierre del cuarto 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 31 de diciembre de 2015 no se contaba con posición de Instrumentos Financieros Derivados

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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

<u>Tipo de mercado</u>	<u>Tipo de operación</u>	<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Contratos</u>
MEXD	Venta	TE28	DC15	2015/12/16	10,000
MEXD	Venta	TE28	DC15	2015/12/16	5,000
MEXD	Venta	TE28	DC15	2015/12/16	5,000
MEXD	Venta	TE28	DC15	2015/12/16	1,000
MEXD	Venta	TE28	DC15	2015/12/16	5,000
MEXD	Venta	TE28	DC15	2015/12/16	1,000
MEXD	Venta	TE28	DC15	2015/12/16	2,000
MEXD	Venta	TE28	DC15	2015/12/16	5,000

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

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

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

Al cierre del cuarto trimestre Banco Multiva no contaba con posición en Instrumentos Derivados Financieros.

La 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.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 4T15, los resultados observados de sensibilidad a la posición de Trading Book son¹:

<u>Escenario</u>	Plus (minus) valía potencial	% vs MtM	% vs CB
Mas 100PB	52.00%	52.02%	1.19%
Menos 100PB	(48.00%)	(47.70%)	(1.10%)

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.

(Continúa)

¹Los escenarios de sensibilidad no incluyen derivados

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 riesgo¹:

<u>Escenario</u>	Plus (minus) valía potencial	% vs MtM	% vs CB
Cetes 2004	(95.00%)	(94.24)	(2.17%)
Septiembre 2008	(112.00%)	(111.60)	(2.56%)
Lula 2002	(49.00%)	(48.45%)	(1.12%)
WTC 2001	48.00%	48.24%	1.10%
Mas 100PB	52.00%	52.02%	1.19%

Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez en las posiciones de instrumentos financieros.

Riesgo de Liquidez

Información Cualitativa

El riesgo de liquidez se encuentra estrechamente relacionado con el oportuno cumplimiento de las obligaciones, tales como pérdidas potenciales por la venta anticipada o forzosa de activos, cobertura de posiciones, y en general por insuficiencia de flujos de efectivo.

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.

(Continúa)

¹ Los escenarios de sensibilidad no incluyen derivados

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 del Banco y la 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 del Banco y la Casa de Bolsa.

La institución realiza análisis de descalce entre la cartera de activos y los instrumentos de financiamiento distribuidos en diferentes brechas de tiempo con el fin de identificar contingencias estructurales en los plazos y montos entre activos y pasivos.

Asimismo, se realiza la medición del riesgo de liquidez implícito en el riesgo de mercado del activo, cuya metodología consiste en calcular el costo estimado en el que incurría el Banco, como consecuencia de la venta forzosa de una posición en situaciones de iliquidez del mercado; esto tomando como referencia los antecedentes históricos implícitos en el VaR.

El método utilizado para determinar el VaR de liquidez es obtenido mediante el resultado de la diferencia entre el riesgo activo pronosticado por un modelo normal estable al 95% y, el riesgo activo registrado en una simulación histórica de 1000 escenarios al 99% de confianza, buscando evitar el supuesto de normalidad del modelo paramétrico y suponiendo que la falta de liquidez del mercado de dinero se presenta cuando se estiman pérdidas mayores a las captadas por la cola de la curva.

ALM

Por otro lado, la institución realiza un seguimiento diario de los niveles de liquidez y gaps de liquidez en las diferentes temporalidades definidas; realizando periódicamente el análisis a la diversificación de las fuentes de fondeo con las que cuenta la institución y participando activamente en el Comité de Activos y Pasivos.

Para su monitoreo, la institución utiliza la metodología ALM (Asset&Liabilites Management), ya que, los indicadores de liquidez requieren identificar y clasificar los activos y pasivos con el fin de poder calcular los descalces existentes dentro de la institución y calcular las razones de liquidez a las que está expuesto el banco.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

La suficiencia de Activos Líquidos de Alta Calidad es evaluada por el área de Riesgos a través de la revisión del Coeficiente de Cobertura de Liquidez, mediante el cual se busca garantizar que el banco mantenga un nivel suficiente de activos líquidos de alta calidad y libres de cargas que puedan ser transformados en efectivo para satisfacer sus necesidades de liquidez durante un horizonte de 30 días naturales en un escenario de tensiones de liquidez considerablemente graves especificado por los supervisores. Como mínimo, el fondo de activos líquidos deberá permitir al banco sobrevivir hasta el trigésimo día del escenario de tensión, ya que para entonces se supone que los administradores y/o supervisores habrán podido adoptar las medidas pertinentes para mantener una la suficiente de liquidez adecuada.

La institución en todo momento monitorea el cumplimiento tanto de las Disposiciones de Carácter General sobre los Requerimientos de Liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple que se encuentren en vigencia, como de las reglas, ayudas generales y específicas que proporcione Banco de México / CNBV.

Cabe mencionar que según lo previsto, el requerimiento mínimo se establecerá al 60% para el 1º de junio 2015 e irá aumentando anualmente en igual grado hasta alcanzar el 100% el 1 de junio de 2019. Sin embargo, el Banco se encuentra en cumplimiento de los requerimientos mínimos, por lo que estaría listo para la entrada en vigor de las reglas actuales, sin algún contratiempo.

Escenarios de Estrés

Adicionalmente se aplican escenarios de estrés en donde se impactan diversos factores de riesgo, con el fin de identificar las principales vulnerabilidades de la institución en materia de liquidez.

La institución utiliza distintas técnicas que buscan medir el impacto de tensiones de uno o varios factores de riesgo identificados, que pudieran impactar a los indicadores de liquidez o el capital del Banco.

Las metodologías que se aplican son:

1. Análisis de sensibilidad en los factores de riesgo identificados
2. Alteración simultánea de diversos parámetros basados en datos hipotéticos o históricos.

El Plan de Financiamiento de Contingencia, es una guía clara sobre las estrategias, políticas y procedimientos que se llevarán a cabo en caso de presentarse requerimientos inesperados de liquidez y ayuda a mantener la liquidez del Banco en niveles adecuados, en momentos de volatilidad financiera o eventos de crisis.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Para activar el plan de financiamiento de Contingencia, la institución considera los siguientes indicadores como alertas tempranas:

Indicadores cualitativos

- Publicidad negativa hacia la institución que pueda afectar la imagen y confianza de los clientes, supervisores, proveedores y contrapartes financieras.
- Revisiones a la baja de calificaciones crediticias de otras instituciones financieras.
- Contrapartes que incrementan los requisitos o solicitan garantías adicionales para cubrir sus exposiciones crediticias o evitan realizar nuevas transacciones.
- Incremento sostenido de la morosidad de algún producto de crédito
- Deterioro en la calidad de los activos y la situación financiera en general de la institución.

Indicadores cuantitativos

- Tendencia y evolución en el coeficiente de cobertura de liquidez (CCL)

El Plan de Financiamiento de Contingencia se desarrolla en 4 etapas:

1. **Prevención y monitoreo de indicadores.-** En esta etapa la institución realizará un monitoreo constante en los niveles de liquidez e indicadores cuantitativos y cualitativos aprobados.
2. **Etapa de Respuesta- Valoración de la severidad de la situación y plan de comunicación.-** En esta etapa, se lleva a cabo la valoración de la severidad de la situación y el seguimiento del plan de comunicación con un mensaje a las autoridades, agencias calificadoras, principales contrapartes, clientes, empleados y público en general para que conozcan la situación de liquidez real de la institución y se recupere la confianza que ha sido comprometida.
3. **Etapa de Recuperación - Recuperación de los niveles de liquidez.-** En esta etapa se llevan a cabo diversas actividades que buscan obtener recursos y recuperar el nivel de liquidez de la institución.
4. **Etapa de Restauración - Restauración y análisis de la contingencia.-** Una vez que concluye la contingencia, se llevan a cabo diversas actividades que incluyen la notificación del fin de la contingencia, el análisis de los eventos, causas, impactos, lecciones aprendidas, etc.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Análisis de Cash Flow

El Banco realiza proyecciones de entrada y salida de flujos mediante diversos supuestos y plazos (Cash flow Analysis), con el fin de identificar contingencias estructurales en los plazos y montos entre activos y pasivos, así como el seguimiento de diferentes indicadores cuantitativos que facilitan el monitoreo.

Asimismo, se encarga de mantener el seguimiento diario de los niveles de liquidez y gaps de liquidez en las diferentes temporalidades definidas; realizando periódicamente el análisis a la diversificación de las fuentes de fondeo con las que cuenta el Banco y participando activamente en el Comité de Activos y Pasivos.

Para su monitoreo, la institución utiliza la metodología ALM (Asset & Liabilities Management), ya que, los indicadores de liquidez requieren identificar y clasificar los activos y pasivos con el fin de poder calcular los descalces existentes dentro de la institución y calcular las razones de liquidez a las que está expuesto el Banco.

Para realizar el ALM la información que se utiliza se valida con la información contable y posteriormente se clasifican los activos y pasivos, conforme al siguiente detalle:

Activos	Pasivos
Disponibilidades	Captación tradicional
Depósitos Bancarios, Bóveda, ATM's	Depósitos de exigibilidad inmediata
Depósitos de regulación monetaria	Depósitos a plazo
Otros depósitos	Emisión Multiva
Crédito a entidades financieras (Call money)	BMULTIV
Total de inversiones en valores	Certificados bursátiles
Tenencia Gubernamental	Obligaciones Subordinadas
Tenencia bancaria y de desarrollo	Préstamos interbancarios y de otros organismos
Tenencia de otros papeles	Acreedores por reporto
Derivados con fines de negociación	Otros pasivos (acreedores diversos y compraventa de divisas
Cartera de crédito neta	
Cartera de crédito vigente	
Créditos comerciales	
Créditos de consumo	
Cartera vencida	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	
Deudores por reporto	
Otros activos	
Cuentas por cobrar	
Bienes, Inversiones permanentes, impuestos	
Otros activos (deudores diversos, compraventa de divisas)	

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Por otra parte, el análisis de brechas del Banco distribuye los activos y pasivos en los siguientes períodos de tiempo:

- 1 a 30 días
- 31 a 180 días
- 181 a 360 días
- Mayor a 360 días

Nota: Para las disposiciones restringidas o dadas en garantía, se considera el plazo de vencimiento para su distribución en bandas (gaps).

Para determinar el descalce de activos y pasivos en las diferentes brechas de tiempo, se aplica la fórmula general:

$$\text{Gap Liquidez} = (A - P)$$

$$C_n = C_i^A - C_i^P$$

Donde:

C_n = Gap de liquidez para el periodo t_N .

C_i^A = Flujos de activos del periodo i

C_i^P = Flujos pasivos del periodo i

Una vez calculado el GAP de liquidez de cada periodo, se puede estimar el llamado GAP de liquidez acumulado, para lo que se suman los gaps de los períodos comprendidos dentro de cierto periodo de tiempo. La expresión con la que se obtiene el cálculo es la siguiente:

$$C_{tn}^{ACUM} = \sum_{i=0}^N (C_{ti}^A - C_{ti}^P)$$

Donde:

C_{tn}^{ACUM} = GAP de liquidez acumulado para el periodo t_N .

C_{ti}^A = Flujos positivos del periodo i

C_{ti}^P = Flujos negativos del periodo i

El GAP de liquidez acumulado proporciona información sobre los requerimientos (GAP negativo) o excesos (GAP positivo) de liquidez en el periodo.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El resultado del gap entre los activos y pasivos generan los flujos de efectivo por brecha, el acumulado negativo es el que puede generar un riesgo de liquidez.

Una vez separados los activos y pasivos en montos por brechas; se ordenan y agrupan en la tabla de Asset and Liabilities Management (ALM) con montos a los cuales se aplican ponderadores que permiten identificar diversos escenarios que incluyen escenarios adversos, incluyendo los extremos.

Información Cuantitativa

a. Exposición al riesgo

Valor en Riesgo de Liquidez

A continuación se presenta el consumo de exposición por riesgo de liquidez:

	<u>4T15</u>	<u>3T15</u>	<u>Variación</u>
			<u>4T15 vs 3T15</u>
Portafolio	0.15%	0.15%	0%

Coeficiente de Cobertura de Liquidez

La suficiencia de Activos Líquidos de Alta Calidad es evaluada por el área de Riesgos a través de la revisión del Coeficiente de Cobertura de Liquidez, mediante el cual se busca garantizar que un banco mantenga un nivel suficiente de activos líquidos de alta calidad y libres de cargas que puedan ser transformados en efectivo para satisfacer sus necesidades de liquidez durante un horizonte de 30 días naturales en un escenario de tensiones de liquidez considerablemente graves especificado por los supervisores. Como mínimo, el fondo de activos líquidos deberá permitir al Banco sobrevivir hasta el trigésimo día del escenario de tensión, ya que para entonces se supone que los administradores y/o supervisores habrán podido adoptar las medidas pertinentes para mantener una suficiente de liquidez adecuada

El Banco en todo momento monitorea el cumplimiento tanto de las Disposiciones de Carácter General sobre los Requerimientos de Liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple que se encuentren en vigencia, como de las reglas, ayudas generales y específicas que proporcione el Banco Central o la Comisión Bancaria. En la página siguiente se presenta la información correspondiente al Coeficiente de Cobertura de Liquidez del Banco.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

<u>Concepto</u>	<u>Monto / Porcentaje</u>
<u>Determinación de los Activos Líquidos</u>	
Activos de Nivel 1	\$ 9,066,499
Activos de Nivel 1, ponderados	9,066,499
Activos de Nivel 1 ajustados	7,601,656
Activos de Nivel 1 ajustados, ponderados	7,601,656
Activos de Nivel 2A	-
Activos de Nivel 2A ponderados	-
Activos de Nivel 2A ajustados	-
Activos de Nivel 2A ajustados, ponderados	-
Activos de Nivel 2B Bursatilizaciones hipotecarias elegibles	-
Activos de Nivel 2B Bursatilizaciones hipotecarias elegibles, ponderados	-
Activos de Nivel 2B distintos de bursatilizaciones hipotecarias elegibles	-
Activos de Nivel 2B distintos de bursatilizaciones hipotecarias elegibles, ponderados	-
Activos de Nivel 2B ajustados Bursatilizaciones hipotecarias elegibles	1,505,100
Activos de Nivel 2B ajustados Bursatilizaciones hipotecarias elegibles, ponderados	1,128,825
Activos de Nivel 2B ajustados distintos de bursatilizaciones hipotecarias elegibles	-
Activos de Nivel 2B ajustados distintos de bursatilizaciones hipotecarias elegibles, ponderados	-
Total de Activos Líquidos	9,066,499
Total de Activos Líquidos ponderados	9,066,499
Activos Líquidos Computables	9,066,499
<u>Determinación del Total de Salidas de Efectivo hasta 30 días</u>	
Salidas ponderadas al 0%	238,717
Salidas ponderadas al 5%	21,344,135
Salidas ponderadas al 10%	3,187,574
Salidas ponderadas al 15%	-
Salidas ponderadas al 20%	60,710
Salidas ponderadas al 25%	1,468,454
Salidas ponderadas al 30%	-
Salidas ponderadas al 40%	3,212,405
Salidas ponderadas al 50%	-
Salidas ponderadas al 100%	9,636,129
Total de Salidas ponderadas	12,686,311
<u>Determinación del Total de Entradas de Efectivo hasta 30 días</u>	
Entradas ponderadas al 0%	3,502,734
Entradas ponderadas al 15%	-
Entradas ponderadas al 25%	-
Entradas ponderadas al 50%	850,012
Entradas ponderadas al 100%	644,766
Total de Entradas ponderadas	1,069,772
Límite del 75% del Total de Salidas ponderadas	9,514,733
Total de Entradas a Computar	1,069,772
Salidas Netas a 30 días	<u>11,616,539</u>
<u>Determinación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez</u>	
Coeficiente de Cobertura de Liquidez	<u>78.05</u>

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Al cierre de diciembre 2015, el coeficiente disminuyó debido a dos factores principales:

La liquidez del Banco disminuyó en inversiones en papeles gubernamentales con plazos a 1 día: \$9,066. La compra de reportos está incluida dentro de los Activos Líquidos por lo que el saldo disminuye considerablemente, con respecto al trimestre anterior.

El monto de las salidas netas en la brecha de 1 a 30 días disminuyó \$6,520; al cierre de diciembre 2015 el monto es de \$12,686, considerando que el factor de Salida de Efectivo para la emisión es del 100%, el incremento afectó directamente el monto total de las Salidas Netas de Efectivo.

En concreto, el CCL disminuyó debido a que existe una menor cantidad de Activos Líquidos.

Cabe mencionar que según lo previsto, el requerimiento mínimo se establece al 60% para el 1º de junio 2015 e irá aumentando anualmente en igual grado hasta alcanzar el 100% el 1 de junio de 2019. Sin embargo, el Banco se encuentra en cumplimiento de los requerimientos mínimos.

Formato de revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez

	Importe sin ponderar en pesos (promedio)	Importe ponderado en pesos (promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES		
1 Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	11,609,500,667
SALIDAS DE EFECTIVO		
2 Financiamiento minorista no garantizado	7,151,137,667	525,001,267
3 Financiamiento estable	3,802,250,000	190,112,500
4 Financiamiento menos estable	3,348,887,667	334,888,767
5 Financiamiento mayorista no garantizado	20,793,841,667	12,995,898,767
6 Depósitos operacionales	1,060,039,000	119,366,150
7 Depósitos no operacionales	13,393,862,333	6,536,592,133
8 Deuda no garantizada	6,339,940,333	6,339,940,333
9 Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	491,176,600
10 Requerimientos adicionales:	10,694,442,667	534,722,500
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	-	-
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13 Líneas de crédito y liquidez	10,694,442,667	534,722,500
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	-	-
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	-	-
16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	38,694,442,667	14,546,798,983

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

	Importe sin ponderar en pesos (promedio)	Importe ponderado en pesos (promedio)
ENTRADAS DE EFECTIVO		
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	7,844,493,000	23,860,000
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	2,574,235,667	1,894,168,167
19 Otras entradas de efectivo	1,711,000	1,711,000
20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	10,420,439,667	1,919,739,167
21 TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	11,609,500,667
22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	12,627,059,817
23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	91.42%

Notas al formato de revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez

<u>Referencia</u>	<u>Descripción</u>
1	Monto de Activos Líquidos Computables antes de la aplicación de los ajustes señalados en la fracción II del Artículo 9 de las presentes disposiciones.
2	Suma de la referencia 3 y referencia 4.
3	Flujo de salida asociado al financiamiento minorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 5% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
4	Flujo de salida asociado al financiamiento minorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 10% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
5	Suma de la referencia 6, referencia 7 y del referencia 8.
6	Flujo de salida asociado al financiamiento mayorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 5% y del 25% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
7	Flujo de salida asociado al financiamiento mayorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 20% y del 40% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones, y aquellos préstamos y depósitos de entidades financieras nacionales y extranjeras con ponderador de 100%
8	Flujo de salida asociado al financiamiento mayorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 100% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones, sin incluir préstamos y depósitos de entidades financieras nacionales y extranjeras con ponderador de 100%.
9	Flujo de salida asociado al financiamiento garantizado conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
10	Suma de la referencia 11, referencia 12 y referencia 13.
11	Flujo de salida asociado a instrumentos financieros derivados y a activos en garantía conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
12	Flujo de salida asociado a pasivos generados por bursatilizaciones y cualquier otro título estructurado, así como a pasivos contingentes asociados a bursatilizaciones y vehículos de propósito especial con vencimiento inicial menor igual o menor a un año.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

<u>Referencia</u>	<u>Descripción</u>
13	Flujo de salida asociado a líneas de crédito y liquidez conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
14	Flujo de salida asociado a otras salidas de efectivo consideradas como contractuales, conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
15	Flujo de salida asociado a otras salidas de efectivo consideradas como contingentes, conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
16	Flujo total de salida de efectivo conforme al Artículo 10 de las presentes disposiciones. Este importe será la suma de las referencias 2,5,9,10,14 y 15.
17	Flujo de entrada asociado a operaciones garantizadas conforme al Anexo 3 de las presentes disposiciones.
18	Flujo de entrada asociado a operaciones no garantizadas, sin incluir títulos de deuda y acciones, conforme al Anexo 3 de las presentes disposiciones.
19	Flujo de entrada asociado a instrumentos financieros derivados y a otras entradas, así como títulos de deuda y acciones, conforme al Anexo 3 de las presentes disposiciones.
20	Flujo total de salida de efectivo conforme al Artículo 11 de las presentes disposiciones. Este importe será la suma de las referencias 17, 18 y 19.
21	Activos Líquidos Computables conforme al Artículo 9 de las presentes disposiciones.
22	Flujo Neto Total de Salida de Efectivo conforme al Artículo 1 de las presentes disposiciones.
23	Coeficiente de Cobertura de Liquidez conforme al Artículo 1 de las presentes disposiciones.

- (a) El primer trimestre contempla 90 días naturales
- (b) Los resultados del Coeficiente de Cobertura de Liquidez obedecen al seguimiento diario que lleva a cabo la Tesorería con el objetivo de cumplir con el nivel mínimo de 60%
- (c) Durante el trimestre, se mantuvo el nivel de los activos líquidos derivado de la operación normal del Banco y estrategia de mercado.
- (d) El Banco tiene una concentración de fuentes de financiamiento principalmente en el sector gubernamental.
- (e) El Banco, al cierre del trimestre no presenta una exposición importante en instrumentos financieros que pudieran implicar posibles llamadas de margen.
- (f) El Banco no presenta descalce importante en divisas.
- (g) La administración de la liquidez se encuentra centralizada y es responsabilidad del área de Tesorería y Mercados.

Concentración de Fondeo

El Banco está evaluando la incorporación de límites de concentración respecto de las fuentes principales de financiamiento; Al cierre del trimestre la exposición al riesgo de liquidez ascendió a \$18,151 considerando las limitaciones legales, regulatorias y operacionales que está expuesta la institución.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Riesgo de Crédito

Información Cualitativa

Se define al riesgo de crédito o crediticio como la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúa el Banco, incluyendo las garantías reales o personales que le otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por el Banco.

El riesgo de crédito ha sido clasificado como cuantificable discrecional dentro de las disposiciones en materia de administración integral de riesgos.

• Cartera de crédito

Para administrar el riesgo de crédito de la cartera de crediticia, además de darle un seguimiento periódico al comportamiento de ésta, se desarrollan, implementan y monitorean herramientas de evaluación de riesgo. El principal objetivo de esta administración es conocer la calidad del portafolio y tomar medidas oportunas que reduzcan las pérdidas potenciales por riesgo de crédito, cumpliendo en todo momento con las políticas del Banco y las regulaciones de la Comisión Bancaria.

Adicionalmente, el Banco ha desarrollado políticas y procedimientos que comprenden las diferentes etapas del proceso de crédito: evaluación, otorgamiento, control, seguimiento y recuperación.

La medición comúnmente utilizada para cuantificar el riesgo de crédito, es la pérdida esperada que enfrentará un crédito en el tiempo, y la pérdida no esperada (capital económico) que requerirá una institución para preservar su solvencia ante cambios no esperados en el riesgo de crédito de sus acreditados.

Banco Multiva para efectos de la medición del riesgo de crédito, constituye reservas para enfrentar dicho riesgo a través del cálculo de la Pérdida Esperada utilizando como referencia parámetros de las Disposiciones de la Comisión Bancaria.

• Instrumentos Financieros

Para estimar el riesgo de crédito al que se está expuesto el Banco por las posiciones en que se invierte en instrumentos financieros (riesgo emisor), se considera un análisis cualitativo y cuantitativo con referencia en las calificaciones otorgadas por las calificadoras establecidas en México –S&P, Fitch, Moody's y HR Ratings.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Como análisis cualitativo del riesgo de crédito de cada emisor o contraparte, se analiza su contexto y situación económica, su condición financiera, fiscal así como el nivel de cumplimiento a las normas vigentes de inversión.

Como análisis cuantitativos, una vez definidos los emisores aceptables de forma cualitativa, se consideran las probabilidades de que algún instrumento reciba una calificación menor a la establecida como límite por el Comité de Riesgos. Asimismo, dada la posición y las probabilidades de migración crediticia, se calcula la pérdida esperada en caso de incumplimiento.

Para la estimación del valor en riesgo por crédito emisor, se considera que se encuentran expuestos todos los instrumentos de deuda que no hayan sido emitidos o respaldados por el Gobierno Federal Mexicano o el Banco Central. Las pérdidas pueden darse por el deterioro en la calificación del emisor, aunque una reducción de la calificación no implica que el emisor incumplirá en su pago. Al valuar a mercado la cartera de inversiones, la reducción de calificación del emisor de un instrumento provoca una disminución del valor presente y por tanto una minusvalía.

Información Cuantitativa

• Cartera de crédito

Durante el cuarto trimestre, la Cartera de Crédito creció \$8,531, lo cual representa un incremento de 17.8% respecto al tercer trimestre de 2015, esto explicado principalmente por la colocación en créditos en la cartera gubernamental y la cartera comercial.

La información relativa a los tres principales deudores, y la clasificación de la cartera por sector económico, se muestran en la nota 10.

Evaluación de Variaciones

	<u>4T15</u>	<u>3T15</u>	<u>Variación</u> <u>4T15 vs 3T15</u>
Índice de capitalización	14.50%	13.73%	5.55%
Valor en riesgo de mercado	6.82	8.93	-23.63%
Cartera de créditos	56,412	47,881	17.82%

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Riesgo Operacional

Información Cualitativa

El riesgo Operacional se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal, en el entendido de que:

1. El riesgo tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes del Banco.
2. El riesgo legal se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que el Banco lleva a cabo.

Para la gestión de estos riesgos, la Unidad de Administración Integral de Riesgos diseñó una estrategia de “Gestión de Riesgo Operacional incluyendo el Tecnológico y Legal”, basada en dos pilares fundamentales:

Formalización de la Subdirección de Riesgo No Discrecional para la gestión del riesgo operacional, incluyendo el tecnológico y el legal, encargada de diseñar la metodología, implantar el sistema de control de riesgos y administrar los recursos relativos a la vigilancia y reporte de riesgos operacionales. Lo anterior, en observancia de la regulación emitida por la Comisión Bancaria.

La convergencia entre la mencionada Subdirección y los dueños de procesos, en la ejecución permanente de la estrategia de Gestión de Riesgo Operacional, permite que la función de identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos riesgos a que se encuentra expuesta la institución se realice en tiempo y forma.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Información cuantitativa (Riesgo Operacional, Legal y Tecnológico)

Durante el cuarto trimestre de 2015, el registro acumulado por concepto de multas, sanciones administrativas y/o quebrantos fue como sigue:

Quebrantos	\$ <u>1.5</u>
------------	---------------

Riesgo Legal

Para la gestión del Riesgo Legal, se dividió su administración en las categorías que se muestran a continuación:

- Riesgo de Documentación: Todo lo relativo a documentos relacionados con clientes para que cumplan con leyes y disposiciones regulatorias, así como sus modificaciones posteriores.
- Riesgo Regulatorio: Abarca revisión de leyes, disposiciones, circulares y publicaciones en el Diario Oficial de la Federación, así como, todos los actos que realice la institución cuando se rijan por un sistema jurídico distinto al nacional.
- Riesgo de Información: Proceso para dar a conocer a la institución, las disposiciones legales y administrativas aplicables a las operaciones.
- Riesgo de Litigio: Control de multas y sanciones; juicios contra terceros; ejecución de garantías, reclamos presentados ante autoridad; cobranza judicial / extrajudicial.

Se ha formalizado una “Base de Datos Histórica de Resoluciones Judiciales y Administrativas”, lo que permite estimar montos de pérdidas potenciales sus causas y costos.

El requerimiento de capital por riesgo operacional, se realizó de acuerdo al modelo del indicador básico.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(27) Cambios regulatorios y pronunciamientos normativos emitidos recientemente -

Cambios regulatorios-

El 4 de abril de 2013, se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto por el que se expide la LISF, la cual entró en vigor el 4 de abril de 2015, y se reforman y adicionan diversas disposiciones de la Ley Sobre el Contrato de Seguro. Dicha Ley requiere, entre otras disposiciones, que las instituciones de seguros dispongan de un sistema eficaz de gobierno corporativo que garantice una gestión sana y prudente de su actividad, cuya instrumentación y seguimiento será responsabilidad de su Consejo de Administración.

En cumplimiento de la Ley, la Comisión de Seguros ha emitido nuevas disposiciones que entran en vigor en el ejercicio 2016, las cuales modifican las vigentes hasta el 31 de diciembre de 2015, los principales efectos en los estados financieros del Grupo Financiero son los que se mencionan a continuación:

(a) Reservas técnicas

Las instituciones de seguros deberán constituir y valuar las reservas técnicas de conformidad con las disposiciones de carácter general que emita la Comisión de Seguros considerando los principios que establece la LISF. Seguros Multiva en cumplimiento de lo establecido en la LISF y disposiciones emitidas por la Comisión de Seguros, presentó ante dicha autoridad nuevas metodologías para calcular sus reservas técnicas, que se basan en modelos de solvencia que consideran un mejor estimador y un margen de riesgo para medir las obligaciones futuras para el pago de siniestros.

La nueva regulación establece también la opción de devengar en línea recta en un plazo de dos años el decremento en dichas reservas.

(b) Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS)

La LISF también establece un RCS, el cual será determinado conforme a la fórmula general establecida en las disposiciones emitidas por la Comisión de Seguros. A la fecha de emisión de los estados financieros, será cubierto con los Fondos Propios Admisibles de acuerdo con las disposiciones establecidas en la regulación.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(c) Nuevos criterios contables

Inversiones

El nuevo criterio contable “Inversiones en valores (B-2)”, establece que la categoría de “títulos para conservar a vencimiento” será de uso exclusivo de las instituciones de seguros especializadas en seguros de pensiones derivados de las leyes de seguridad social. Seguros Multiva al 31 de diciembre de 2015, no posee instrumentos para conservar al vencimiento por lo que no existirá ningún impacto en los estados financieros por la adopción de este criterio contable.

Préstamos

El nuevo criterio contable “Préstamos (B-5)”, requiere que las instituciones de seguros determinen una estimación preventiva para riesgos crediticios, tomando en consideración, entre otros factores, modelos de pérdida esperada.

Reaseguradores

El nuevo criterio contable “Reaseguradores y reafianzadores (B-9)” y otras disposiciones regulatorias, requieren que las instituciones de seguros determinen el importe neto recuperable de sus contratos de reaseguro, considerando, entre otros factores, una estimación por la probabilidad de incumplimiento de la contraparte.

Salvamentos

El nuevo criterio contable “Salvamentos (B-19)”, requiere que las instituciones de seguros registren el activo correspondiente en el rubro de inventario de salvamentos por realizar contra resultados en el rubro de recuperación de siniestros, vencimientos y reclamaciones, en el momento en que se conozca de la existencia del salvamento, cuente con la evidencia contractual correspondiente o, en su caso, cuando se recupere el salvamento en fecha posterior al finiquito.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Coaseguro

El nuevo criterio contable “Operaciones de coaseguro (B-24)” y otras disposiciones regulatorias, requieren que las instituciones de seguros que actúen como líder en contratos de coaseguro registren en su balance general la participación de los otros coaseguradores participantes y en el estado de resultados únicamente su participación en el contrato, adicionalmente, se han establecido cuentas específicas para el registro de estas operaciones.

Primas en depósito

Las instituciones de seguros deberán reconocer como una prima en depósito todos aquellos depósitos registrados en cuentas bancarias cuyo origen no haya sido identificado.

Reconocimiento de ingresos

a) Operaciones de seguros de vida

Hasta el 31 de diciembre de 2015, el Grupo Financiero reconocía como los ingresos de esta operación en función a la emisión de recibos al cobro, adicionados de las primas por reaseguro tomado y disminuidos por las primas cedidas en reaseguro, a partir del 1 de enero de 2016, reconoce como ingreso el total de la prima pactada por cada período de cobertura anual, en caso de que el período de cobertura fuera menor, se reconoce el importe de la prima total al momento de la emisión de la póliza.

b) Utilidades generadas al momento de emisión de las pólizas de seguros

Derivado de la aplicación de los nuevos modelos de constitución de reserva de riesgos en curso, el Grupo Financiero reconoce como utilidades el importe que excede el monto calculado de flujos de efectivo negativos derivados de sus contratos de seguros en vigor más un margen de riesgo.

Con excepción de la opción relativa al devengamiento del decremento en las reservas técnicas, la aplicación de los nuevos criterios contables se realizará de manera retrospectiva, tal como lo requiere la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores”.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

La Administración del Grupo Financiero, a la fecha de emisión de estos estados financieros, está en proceso de analizar los impactos que tendrá la LISF en sus requerimientos de reservas y capital.

Pronunciamientos emitidos recientemente-

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos”.

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2016, con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada a partir del 1º de enero de 2015, y deja sin efecto las disposiciones que existían en la NIF D-3. Entre los principales cambios que incluye se encuentran los siguientes:

- **Beneficios directos** -Se modificó la clasificación de los beneficios directos a corto plazo y se ratificó el reconocimiento de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) diferida.
- **Beneficios por terminación** - Se modificaron las bases para identificar cuando los pagos por desvinculación laboral realmente cumplen con las condiciones de beneficios post-empleo y cuando son beneficios por terminación.
- **Beneficios post-empleo** - Se modificaron, entre otros, el reconocimiento contable de los planes multipatronales, planes gubernamentales y de entidades bajo control común; el reconocimiento del pasivo (activo) por beneficios definidos neto; las bases para la determinación de las hipótesis actariales en la tasa de descuento; el reconocimiento del Costo Laboral de Servicios Pasados (CLSP) y de las Liquidaciones Anticipadas de Obligaciones (LAO).
- **Remediciones** - Se elimina, en el reconocimiento de los beneficios post-empleo, el enfoque del corredor o banda de fluctuación para el tratamiento de las ganancias y pérdidas del plan (GPP); por lo tanto se reconocen conforme se devengan, y su reconocimiento será directamente como remediciones en Otro Resultado Integral “ORI”, exigiendo su reciclaje a la utilidad o pérdida neta del período bajo ciertas condiciones.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- **Techo de los activos del plan (AP)** - Identifica un techo del activo del plan especificando qué recursos aportados por la entidad no califican como tal.
- **Reconocimiento en resultados de MP, RP y LAO** - En los beneficios post-empleo todo el costo laboral del servicio pasado (CLSP) de las modificaciones al plan (MP), las reducciones de personal (RP) y las ganancias o las pérdidas por liquidaciones anticipadas de obligaciones (LAO) se reconocen inmediatamente en resultados.
- **Tasa de descuento** - Establece que la tasa de descuento de la OBD en los beneficios definidos se basa en tasas de bonos corporativos de alta calidad con un mercado profundo y, en su defecto, en tasas de bonos gubernamentales.
- **Beneficios por terminación** - Exige que se analice si los pagos por desvinculación o separación califican como beneficios por terminación o bien son beneficios post-empleo, señalando que, si es un beneficio no acumulativo sin condiciones preexistentes de otorgamiento, es un beneficio por terminación, y, por lo tanto, establece que debe reconocerse hasta que se presente el evento. Sin embargo, si tiene condiciones preexistentes, ya sea por contrato, ley o por prácticas de pago, se considera un beneficio acumulativo y debe reconocerse como un beneficio post-empleo.

Aplicación progresiva de la adopción de la nueva NIF D-3 para instituciones de crédito en México, emitida por la Comisión Bancaria “Beneficios a los empleados”

A fin de mantener un índice de capital estable, el 31 de diciembre de 2015 se publicó en el Diario Oficial de la Federación la Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, en la cual a través del artículo tercero transitorio, la Comisión Bancaria establece los términos para reconocer los cambios por reformulación derivados de la adopción de la nueva NIF D-3 que entra en vigor el 1 de enero de 2016, y define el plazo con que cuentan las instituciones de crédito para reconocer en su capital el monto total de los saldos pendientes de amortizar por concepto de ganancias o pérdidas del plan de beneficios definidos, así como por modificaciones a dicho plan, aún no reconocidos.

A partir del el 1º de enero del 2008, el Grupo Financiero ha reconocido las ganancias y pérdidas actuariales de manera inmediata en los resultados consolidados de cada ejercicio, por lo que al 31 de diciembre de 2015, no tiene saldos pendientes de amortizar en su capital por beneficios definidos o por modificaciones a dicho plan aún no reconocidos.

(Continúa)

Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V.
Sociedad controladora filial
y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los beneficios a los empleados han sido determinados utilizando una tasa de bonos corporativos para descontar los flujos a valor presente.

La Administración estima que los efectos de las nuevas NIF descritas anteriormente, no generarán efectos importantes en la información financiera del Grupo Financiero.

Mejoras a las NIF 2016

En diciembre de 2015, el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2016”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales Mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF C-1 “Efectivo y equivalentes de efectivo”

NIF C-2 “Instrumentos financieros”

NIF B -2 “Estado de flujos de efectivo”

NIF B-10 “Efectos de la inflación”

Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes”

La Administración del Grupo Financiero estima que los efectos de las Mejoras a las NIF 2016 no tendrán efectos importantes en la información financiera, ya que en su mayoría no son aplicables en tanto que la Comisión Bancaria no las adopte, debido a que existen reglas particulares emitidas por esta última al respecto.