

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Estados financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Con el Informe de los auditores independientes)

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas

Casa de Bolsa Multiva, S.A. de C.V. Grupo Financiero Multiva

(Millones de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V., Grupo Financiero Multiva, que comprenden los balances generales, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados 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 adjuntos de Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V., Grupo Financiero Multiva (la Casa de Bolsa) han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México, 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" de nuestro informe. Somos independientes de la Casa de Bolsa de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros 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.

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 del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

(Continúa)

Inversiones en valores e ingresos por intereses por \$11,477 y \$1,477 respectivamente

Ver notas 3c, 3o y 7 a los estados financieros.

La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>El rubro de inversiones en valores representa el 99% del total de los activos de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2019. Por disposición de la Comisión, las inversiones en valores se valúan a su valor razonable con base en los precios proporcionados por proveedores de precios autorizados por la Comisión. La valuación de las inversiones en valores y los ingresos por intereses tiene un impacto significativo en el resultado del ejercicio.</p> <p>Considerando que las inversiones en valores representan la partida más importante en relación con los estados financieros en su conjunto del Fondo, y que, por tanto, en su revisión se emplea el mayor número de horas de auditoría, evaluamos la existencia, integridad y valuación de las inversiones en valores como una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - A través de nuestros especialistas de Tecnología de la Información revisamos el control aplicativo del sistema operativo que calcula los ingresos por intereses de las inversiones en valores. - Confirmar la posición total de los valores de la Casa de Bolsa con el custodio de valores S.D. INDEVAL, Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V. - Recalcular la valuación de la cartera de inversión, utilizando los precios proporcionados por el proveedor de precios autorizado, así como su correspondiente efecto de valuación en el estado de resultados.

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

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México, establecidos por la Comisión y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Casa de Bolsa 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 intención de liquidar a la Casa de Bolsa o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Casa de Bolsa.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros 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.

(Continúa)

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:

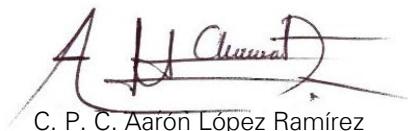
- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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 de la Casa de Bolsa.
- 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 de la Casa de Bolsa 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 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 la Casa de Bolsa deje de ser un negocio en marcha.

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 del 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. Aarón López Ramírez

Ciudad de México, a 30 de marzo de 2020.

Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva
Cerrada de Tecamachalco No. 45, Colonia Reforma Social,
Alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11650, Ciudad de México

Balances generales

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

Cuentas de Orden

Operaciones por cuenta de terceros	2019	2018	Operaciones por cuenta propia	2019	2018
Clientes cuentas corrientes:			Colaterales recibidos por la entidad (notas 8 y 16c):		
Bancos de clientes	\$ 7	13	Deuda gubernamental	\$ 9,351	5,455
Liquidaciones de operaciones de clientes	(40)	(25)			
Operaciones en custodia:			Colaterales recibidos y vendidos o entregados		
Valores de clientes recibidos en custodia (nota 16a)	(33)	(12)	en garantía por la entidad (notas 8 y 16c):		
	41,482	38,587	Deuda gubernamental	9,351	5,455
Operaciones de administración:					
Operaciones de reporto por cuenta de					
clientes (nota 16b)	22,090	22,708			
Colaterales recibidos en garantía por cuenta					
de clientes (notas 8 y 16b)	12,746	17,256			
Colaterales entregados en garantía por cuenta					
de clientes (notas 8 y 16b)	9,351	5,455			
Fideicomisos administrados	11,322	11,031			
	55,509	56,450			
Total por cuenta de terceros	\$ 96,958	95,025	Total por cuenta propia	\$ 18,702	10,910

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**
Cerrada de Tecamachalco No. 45, Colonia Reforma Social,
Alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11650, Ciudad de México

Balances generales, continuación

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

Activo	<u>2019</u>	<u>2018</u>	Pasivo y Capital Contable	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Disponibilidades (nota 6)	\$ 22	20	Acreedores por reporto (nota 8)	\$ 11,329	11,799
Inversiones en valores (nota 7):			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 11)	48	35
Títulos para negociar	11,477	11,911	Total del pasivo	11,377	11,834
Cuentas por cobrar, neto (nota 9)	5	5	Capital contable (nota 12):		
Mobiliario y equipo, neto (nota 10)	2	3	Capital contribuido:		
Impuesto a la utilidad diferido, neto (nota 13)	9	19	Capital social	114	114
Otros activos:			Capital ganado:		
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles (nota 11)	18	6	Reservas de capital (nota 12c)	18	18
Otros activos a corto y largo plazo	6	5	Resultado de ejercicios anteriores	3	(3)
	24	11	Resultado neto	27	6
			Total del capital contable	162	135
			Compromisos y contingencias (nota 17)		
			Hecho posterior (nota 18)		
Total del activo	\$ 11,539	11,969	Total del pasivo y capital contable	\$ 11,539	11,969

El capital social histórico al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a \$ 113,557, en ambos años.

El índice de capitalización es de 34.57% al 31 de diciembre de 2019 (33.72% al 31 de diciembre de 2018).

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

A solicitud de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores anualmente se realizan ejercicios de Evaluación de Suficiencia de Capital para la Casa de Bolsa, en los cuales se evalúa la capacidad de seguir intermediando valores, manteniendo una operación adecuada del negocio. Como resultado de las pruebas, bajo los escenarios planteados por el supervisor, a lo largo de las proyecciones los indicadores de capital se encuentran por encima de los mínimos regulatorios, demostrando una adecuada estructura de capital.

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205 último párrafo, 210 segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes balances generales 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. Humberto González López
Contador General

Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva
 Cerrada de Tecamachalco No. 45, Colonia Reforma Social,
 Alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11650, Ciudad de México

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones y tarifas cobradas (notas 7, 11, 14 y 16)	\$ 97	91
Comisiones y tarifas pagadas (notas 7 y 14)	(11)	(11)
Ingresos por asesoría financiera (nota 14)	<u>13</u>	<u>-</u>
 Resultado por servicios	 <u>99</u>	 80
Utilidad por compraventa (notas 7 y 14)	137	148
Pérdida por compraventa (notas 7 y 14)	(112)	(103)
Ingresos por intereses (notas 7, 8 y 14)	1,477	1,335
Gastos por intereses (notas 8)	(1,430)	(1,308)
Resultado por valuación a valor razonable (notas 7 y 14)	<u>11</u>	<u>(5)</u>
 Margen financiero por intermediación	 <u>83</u>	 67
Otros ingresos de la operación (notas 11 y 14)	26	24
Gastos de administración y promoción (notas 11 y 14)	<u>(170)</u>	<u>(163)</u>
	<u>(144)</u>	<u>(139)</u>
 Resultado de la operación y resultado antes de impuestos a la utilidad	 38	 8
Impuesto a la utilidad causado (nota 13)	(1)	
Impuesto a la utilidad diferido (nota 13)	<u>(10)</u>	<u>(2)</u>
 Resultado neto	 <u>\$ 27</u>	 <u>6</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205 último párrafo, 210 segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los años terminados en las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de resultados 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. Humberto González López
Contador General

Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva
Cerrada de Tecamachalco No. 45, Colonia Reforma Social,
Alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11650, Ciudad de México

Estados de variaciones en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	Total del capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 114	17	(20)	18	129
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	18	(18)	-
Constitución de reserva	-	1	(1)	-	-
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral (nota 12b):					
Resultado neto	—	—	—	6	6
Saldos al 31 de diciembre de 2018	114	18	(3)	6	135
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:					
~ Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	6	(6)	-
Constitución de reserva	-	-	-	-	-
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral (nota 12b):					
Resultado neto	—	—	—	27	27
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 114	18	3	27	162

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205 último párrafo, 210 segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores/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 Casa de Bolsa durante los años terminados en las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuyeron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable 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. Humberto González López
Contador General

Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva
Cerrada de Tecamachalco No. 45, Colonia Reforma Social,
Alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11650, Ciudad de México

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado neto	\$ 27	6
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Resultado por valuación	(11)	5
Depreciaciones y amortizaciones	2	3
Provisiones	8	3
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	11	2
	37	19
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	445	(2,903)
Cambio en otros activos operativos, neto	(14)	-
Cambio en acreedores por reporto	(470)	2,883
Cambio en otros pasivos operativos, neto	4	3
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	2	2
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por pagos de adquisición de mobiliario y equipo, neto	-	(1)
Incremento neto de efectivo	2	1
Disponibilidades:		
Al inicio del año	20	19
Al final del año	\$ 22	20

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205 último párrafo, 210 segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los años terminados en las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de flujos de efectivo 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. Humberto González López
Contador General

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

(1) Actividad y mercado-

Actividad

Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V., Grupo Financiero Multiva (la Casa de Bolsa) es subsidiaria de Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V. (Grupo Financiero Multiva), quien posee el 99% de su capital social. La Casa de Bolsa actúa como intermediario financiero en operaciones con valores y derivadas autorizadas en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV) y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Mercado

La Casa de Bolsa está orientada a operaciones de intermediación en mercado de dinero, capitales, derivados y divisas e incluyen la administración de patrimonios personales, corretaje y asesoría a clientes institucionales.

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 30 de marzo de 2020, 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 el C.P. Humberto González López (Contador General) autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM) y los estatutos de la Casa de Bolsa, los accionistas mediante Asamblea General y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros de 2019 adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos se prepararon con fundamento en la LMV y de acuerdo con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México (los Criterios Contables), en vigor a la fecha del balance general, establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa y realiza la revisión de su información financiera.

Dichos criterios señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión para las casas de bolsa y en segundo término para instituciones de crédito, 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), se observará, en aquellos casos no previstos por los mismos, 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.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Los estados financieros adjuntos reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de inversiones en valores y reportos, propias y por cuenta de clientes en la fecha en que las operaciones son concertadas independientemente de su fecha de liquidación.

b) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros 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, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones-

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en los libros de activos y pasivos en el siguiente año se incluyen en las siguientes notas:

Nota 3c - Valuación de inversiones en valores: deterioro de los instrumentos financieros derivado de cambios en sus valores en el mercado.

Nota 3e - Operaciones con valores y reportos: deterioro de los instrumentos financieros provenientes de cambios en sus valores en el mercado.

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros 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, cuando se hace referencia a pesos, moneda nacional o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos y cuando se hace referencia a dólares, 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 que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por la Casa de Bolsa de conformidad con los Criterios Contables.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 son considerados como entornos económicos no inflacionarios (inflación acumulada de los últimos tres ejercicios anuales menor al 26%), consecuentemente los estados financieros adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, utilizando para tal efecto el valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de medición cuyo valor es determinado por el Banco de México (Banco Central) en función de la inflación. El porcentaje de inflación anual y acumulada de los tres ejercicios anteriores, así como los índices utilizados para reconocer la inflación, se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	Inflación	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2019	6.399018	2.77%	15.03%
2018	6.226631	4.92%	15.71%
2017	5.934551	6.68%	12.60%
	=====	=====	=====

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo y saldos bancarios denominados en moneda nacional, divisas extranjeras de disponibilidad inmediata y operaciones de compraventa de divisas a 24 y 48 horas.

Los derechos originados por las ventas de divisas a 24 y 48 horas se registran en los rubros de "Cuentas por cobrar, neto" y "Disponibilidades"; las obligaciones derivadas de las compras de divisas a 24 y 48 horas se registran en el rubro de "Disponibilidades restringidas" y "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

(c) 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, los cuales inicialmente se registran 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 la utilidad o pérdida por compra venta 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 del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses". Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio, dentro del rubro "Resultado por valuación a valor razonable".

Los dividendos cobrados en efectivo de los títulos accionarios se reconocen en los resultados del ejercicio en el que se cobran.

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 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.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(d) Operaciones fecha valor-

Los títulos adquiridos que se pacte liquidar en fecha posterior hasta un plazo máximo de cuatro días hábiles siguientes a la concertación de la operación de compra venta, se reconocen como títulos restringidos a recibir, 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.

(e) Reportos-

De acuerdo al criterio B-3 "Reportos", 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 reportadora-

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 al criterio de contabilidad B-2 "Inversiones en valores", 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 Casa de Bolsa 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 y, 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 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 reportada-

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)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Los activos financieros transferidos por las operaciones de reporto son reclasificados dentro del balance general presentándose como activos restringidos, siguiendo las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad B-2 "Inversiones en valores".

En caso de que la Casa de Bolsa incumpla con las condiciones establecidas en el contrato, y por tanto no pudiera reclamar el colateral, deberá darlo de baja de su balance general a su valor razonable contra la cuenta por pagar previamente mencionada.

La utilidad o pérdida por compraventa y los efectos de valuación se reflejan como parte del margen financiero por intermediación.

(f) Préstamo de valores-

En las operaciones en las que la Casa de Bolsa recibe valores del prestamista, registra el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden, mientras que los activos financieros entregados como colateral, se reconocen como restringidos. Se registra de conformidad con el criterio B-4 "Préstamo de Valores", conforme a la naturaleza de los valores, mientras que los valores registrados en cuentas de orden, se valúan conforme al criterio B-2 "Inversiones en valores". El importe del premio devengado a cargo se reconoce en los resultados del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por pagar la que se presenta en el rubro de "Préstamo de valores". La cuenta por pagar que representa la obligación de restituir el valor objeto de la operación se presenta dentro del balance general en el rubro de "Colaterales vendidos o dados en garantía".

(g) Mobiliario y equipo-

El 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). 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.

(h) Inversiones permanentes en acciones-

Las inversiones donde no se tiene influencia significativa son clasificadas como otras inversiones las cuales se reconocen a su costo de adquisición o valor razonable, el menor. En caso de que haya dividendos provenientes de dichas inversiones se reconocen en el estado de resultados cuando se cobran. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones permanentes en acciones ascienden a \$0.09 y \$0.07 respectivamente, representadas por acciones de Cebur, S. A. de C. V., la cual se encuentra en liquidación y una acción de Contraparte Central de Valores, S. A. de C. V.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(i) Provisiones-

La Casa de Bolsa 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.

(j) Otras cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados son reservadas a los 90 días naturales de antigüedad, asimismo las cuentas relativas a deudores no identificados se reservan a los 60 días naturales de antigüedad, independientemente de su posibilidad de recuperación, con excepción de los saldos relativos de impuestos por recuperar e impuesto al valor agregado acreditable.

(k) Otros activos-

En este rubro se incluyen principalmente las aportaciones realizadas al fondo de reserva constituido a través del gremio bursátil con carácter de autorregulatorio, cuya finalidad es apoyar y contribuir al fortalecimiento del mercado de valores.

Asimismo, dentro del rubro de "Otros activos" se reconocen seguros pagados por anticipado.

(l) Impuesto sobre la renta (ISR)-

El ISR causado en el año se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El ISR diferido, se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconoce ISR diferido (activo y pasivo) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas y por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar.

Los activos y pasivos por ISR diferido 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 el ISR diferido se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

(m) Cuentas de orden-

Las cuentas de orden corresponden principalmente a las operaciones en custodia o de administración.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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.

(n) 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), y mientras no se perciba o entregue la liquidación correspondiente, según se haya pactado, son registradas en cuentas liquidadoras dentro de los rubros de "Cuentas por cobrar, neto" y "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

Para efectos de presentación en los estados financieros, el saldo de las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras podrá ser compensado siempre y cuando la Casa de Bolsa 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.

(o) Reconocimiento de ingresos-

Las comisiones cobradas a los clientes en operaciones de compraventa de acciones se registran en los resultados de la Casa de Bolsa cuando se pactan las operaciones, independientemente de la fecha de liquidación de las mismas.

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

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Los intereses cobrados por operaciones de reporto e inversiones en valores se reconocen en resultados 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 resultados conforme se devengan en el rubro de "Comisiones y tarifas cobradas", y se suspende la acumulación de dichos ingresos devengados en el momento en el que el adeudo por éstos 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.

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

(p) Reconocimiento de gastos-

Los gastos de la Casa de Bolsa, correspondientes a gastos operativos, de remuneraciones y prestaciones al personal y por servicios de administración se registran en resultados cuando se conocen.

(q) Transacciones en moneda extranjera-

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en las fechas de su celebración y liquidación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana, determinado por el Banco Central. Las diferencias en cambios incurridas en relación con los activos y pasivos contratados en moneda extranjera se registran en los resultados del ejercicio.

(r) 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. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

(s) Estado de resultados-

La Casa de Bolsa presenta el estado de resultados tal como lo requieren los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México. Las NIF requieren la presentación del estado de resultados clasificando los ingresos, costos y gastos en ordinarios y no ordinarios.

(4) Cambios contables-

La adopción de las mejoras a las NIF que se mencionan a continuación emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, no generaron cambios contables en los estados financieros de la Casa de Bolsa.

- NIF D-4 "*Impuestos a la utilidad*"
- NIF C-16 "*Deterioro de instrumentos financieros por cobrar*"

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos, excepto moneda extranjera)

(5) Posición en moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la posición en divisas de la Casa de Bolsa se muestra a continuación:

	Moneda extranjera		Valorización	
	2019	2018	2019	2018
Activo				
Dólar	-	3,190	\$ -	0.06
Euro	1,326	1,614	0.03	0.04
			0.03	0.10
Pasivo				
Dólar	(8,685)	341	0.16	0.01
Posición neta		\$ -		0.09

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a las casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras en forma nivelada. La posición (corta) larga permitida por el Banco Central es equivalente a un máximo del 15% del capital neto para las casas de bolsa. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la posición en divisas valorizadas en dólares se valuó para efectos de presentación en los estados financieros al tipo de cambio de \$18.8642 y \$19.6512 pesos por dólar, respectivamente, cumpliendo con la disposición referida.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el tipo de cambio utilizado para la conversión de euros a dólares americanos es de \$1.122 y \$1.143 dólares por euro, respectivamente.

(6) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las disponibilidades se muestran a continuación:

	2019	2018
Disponibilidades restringidas	\$ 21.6	19.8
Depósitos en bancos del país	0.2	0.1
Fondo de caja chica	0.2	0.1
	\$ 22	20

El pasivo correspondiente a la compraventa de divisas se registra en "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar" y el activo correspondiente a la venta de divisas se registra en "Cuentas por cobrar". De conformidad con las disposiciones vigentes para casas de bolsa, en el rubro de disponibilidades, se establece que en caso de que algún concepto de este rubro presente saldo negativo, se deberá reclasificar a "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos, excepto moneda extranjera)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de las disponibilidades restringidas corresponde al efectivo correspondiente a la garantía que se tiene con la Contraparte Central de Valores, cuya finalidad es asegurar el cumplimiento de las obligaciones derivadas de las operaciones realizadas en el mercado de capitales pendientes de liquidar.

A continuación, se muestra la integración de los saldos de disponibilidades en moneda extranjera.

	2019		2018	
	Monto en moneda extranjera	Importe valorizado	Monto en moneda extranjera	Importe valorizado
Bancos				
Dólar	-	\$ -	3,190	\$ 0.06
Euro	1,326	0.02	1,614	0.04
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

(7) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor razonable de las inversiones en valores se muestra a continuación:

	Valor razonable	
	2019	2018
Títulos para negociar no restringidos		
Mercado de dinero	\$ 144	110
Mercado de capitales	1	1
	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>
Títulos para negociar restringidos		
Mercado de dinero	11,332	11,800
	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Las diferentes clases de títulos para negociar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son como sigue:

	Número de títulos	Valor razonable
31 de diciembre de 2019		
Títulos para negociar		
<u>Títulos de mercado de dinero no restringidos</u>		
CETES	3,624,193	\$ 36
LDBONDESD	1,020,666	103
GEOCB	850,000	4
Acciones en fondos de inversión de deuda y otros	96	1
Total de títulos de mercado de dinero no restringidos	<u>144</u>	
<u>Títulos de mercado capitales no restringidos</u>		
Acciones	130,798	1
Total de títulos para negociar no restringidos	<u>145</u>	
<u>Títulos de mercado de dinero restringidos</u>		
Por reporto:		
BONDESD	113,195,336	\$ 11,329
CETES	345,733	3
Total de títulos para negociar restringidos	<u>11,332</u>	
	<u>\$ 11,477</u>	

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

	Número de títulos	Valor razonable
31 de diciembre de 2018		
Títulos para negociar		
<u>Títulos de mercado de dinero no restringidos</u>		
CETES	10,617,808	\$ 106
GEOCB	850,000	4
Acciones en fondos de inversión de deuda y otros	96	1
Total de títulos de mercado de dinero no restringidos	<u>111</u>	
<u>Títulos de mercado capitales no restringidos</u>		
Acciones	104,801	-
Total de títulos para negociar no restringidos	<u>111</u>	
<u>Títulos de mercado de dinero restringidos</u>		
Por reporto:		
BONDESD	117,762,645	\$ 11,778
CETES	2,240,557	22
Total de títulos para negociar restringidos	<u>11,800</u>	
		<u>11,911</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Casa de Bolsa no cuenta con inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, con un mismo emisor superior al 5% del capital neto.

La utilidad y (pérdida) generadas en el año terminado el 31 de diciembre de 2019 por compraventa de valores ascendió a \$137 y (\$112), respectivamente, (en 2018, la utilidad y (pérdida) generadas ascendieron a \$148 y (\$103), respectivamente). El decremento por valuación de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a \$11 y (\$5), respectivamente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los intereses ganados por valores ascendieron a \$1,041 y \$848 respectivamente. Todos estos importes se incluyen en el estado de resultados dentro del margen financiero por intermediación.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Por otro lado, las comisiones cobradas durante 2019 y 2018 por compraventa de acciones fueron por \$6 y \$8 respectivamente, mientras que las comisiones pagadas a entidades bursátiles ascendieron a \$10 y \$9, respectivamente, y se registran en el estado de resultados como parte del resultado por servicios.

El saldo de las cuentas liquidadoras por cobrar y por pagar, derivado de las operaciones de valores al 31 de diciembre de 2019, es de \$25 y (\$23), respectivamente, (en 2018, fue de \$71 y (\$68), por cobrar y pagar, respectivamente).

(8) Operaciones en reporto-

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de compra y venta de reportos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se analizan a continuación:

	Deudores por reporto		Acreedores por reporto	
	2019	2018	2019	2018
Deuda gubernamental	\$ 9,348	5,455	11,329	11,799
Colaterales vendidos o dados en garantía	(9,348)	(5,455)	-	-
	\$ -	-	11,329	11,799

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el monto de las inversiones en valores restringidas y 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:

	2019		2018	
	Reportada (títulos restringidos)	Reportadora (cuentas de orden)	Reportada (títulos restringidos)	Reportadora (cuentas de orden)
Deuda gubernamental	\$ 11,332	9,351	11,800	5,455

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía por la entidad

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el total de títulos operados, su clasificación por tipo de inversión, así como la valuación de los colaterales vendidos o entregados en garantía en otras operaciones de reporto y la valuación de la cuenta por pagar por la venta de colaterales se muestra continuación:

	2019			2018		
	Títulos	Valor razonable	Cuenta por pagar	Títulos	Valor razonable	Cuenta por pagar
Deuda gubernamental	93,375,283	\$ 9,351	9,351	54,466,668	\$ 5,455	5,455

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, actuando la Casa de Bolsa como reportadora, las operaciones fueron pactadas a plazos de 2 días, en ambos años, mientras que las tasas de reporto fueron de 5.80% a 7.28% y 6.60% a 8.25%, respectivamente. Por lo que respecta a la operación actuando como reportada, las operaciones se pactaron a plazos promedio de 2 a 29 y de 2 a 28 días, respectivamente y las tasas de reporto fueron de 5.80% a 7.60% y 6.50% a 8.33% por los años terminados en esas fechas.

El plazo promedio de las operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 actuado como reportadora es de 2 días en ambos años, y como reportada de 12 y 13 días, respectivamente.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, los ingresos y gastos por intereses provenientes de las operaciones de reporto reconocidos en el estado de resultados dentro del rubro de "Ingresos por intereses" y "Gastos por intereses", ascendieron a \$436 y \$1,430, respectivamente, (por el ejercicio terminado en 2018 fueron de \$487 y \$1,308, respectivamente).

(9) Cuentas por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro se integra de la siguiente manera:

	2019	2018
Deudores por liquidación de operaciones con valores	\$ 2	3
Deudores diversos	3	2
	<hr/> \$ 5	<hr/> 5

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(10) Mobiliario y equipo-

El mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se analizan como sigue:

	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Adaptaciones y mejoras	Total
Tasa anual de depreciación	10%	25%	20%	20%	
Costo de adquisición					
1 de enero de 2018	\$ 9	13	2	26	50
Adiciones	-	-	-	1	1
31 de diciembre de 2018	9	13	2	27	51
Adiciones	-	1	-	-	1
Desinversiones	-	(1)	(1)	(1)	(2)
31 de diciembre de 2019	9	14	1	26	50
Depreciación					
1 de enero de 2018	8	13	1	24	46
Depreciación	-	-	1	1	2
31 de diciembre de 2018	8	13	2	25	48
Depreciación	-	-	-	1	1
Desinversiones	-	-	(1)	-	(1)
31 de diciembre de 2019	8	13	1	26	48
Valor en libros, neto					
31 de diciembre de 2018	1	-	-	2	3
31 de diciembre de 2019	1	1	-	-	2

El importe cargado a los resultados por depreciación, por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascendió a \$1 y \$ 2, respectivamente.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(11) Operaciones y saldos con compañías relacionadas-

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, en los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	2019	2018
Ingresos		
Comisión por distribución (en "Comisiones y tarifas cobradas"):		
Fondos de Inversión Multiva	\$ 47	39
Colocación por intermediación:		
Banco Multiva, S. A. (Banco Multiva)	18	19
Subarrendamiento de inmuebles (en "Otros ingresos de la operación"):		
Banco Multiva	26	23
Otros productos y beneficios (en "Otros ingresos de la operación"):		
Banco Multiva	1	1
Gastos		
Servicios administrativos:	\$	
Multivalores Servicios	77	75
Banco Multiva	8	8
Grupo Financiero Multiva	-	1
Publicidad:		
Grupo Empresarial Ángeles Servicios, S. A. de C. V.	1	1
Comisiones pagadas:		
Banco Multiva	1	1

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Los saldos con partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran como sigue:

	2019	2018
Activos		
Inversiones en valores:		
Banco Multiva	\$ 2	1
Deudores por reporto:		
Banco Multiva (nota 8) ¹	\$ 9,178	5,455
Colaterales recibidos en garantía:		
Banco Multiva	- (258)	
	\$ 9,178	5,197
Pagos anticipados:		
Multivalores servicios	4	4
Pasivos		
Servicios administrativos de largo plazo:		
Multivalores servicios	27	22
Acreedor por reporto:		
Banco Multiva	1,410	2,278

¹ Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, por las operaciones de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportadora, los colaterales recibidos en garantía por esas operaciones son otorgados en garantía en otras operaciones de reporto, razón por la cual el saldo compensado del deudor por reporto por los años antes mencionados es cero.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Cuentas de orden

Colaterales recibidos en garantía:

Banco Multiva	\$	9,178	5,455
---------------	----	-------	-------

Colaterales recibidos y entregados en garantía por la entidad:

Banco Multiva	\$	-	520
---------------	----	---	-----

(12) Capital contable-

Las principales características de las cuentas que integran el capital contable se describen a continuación:

(a) Estructura del capital social-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social de la Casa de Bolsa está integrado por 75,704,334 acciones ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, de las cuales 40,000,000 acciones de la Serie "O", clase "1" representan el capital social fijo y 35,704,334 acciones de la Serie "O", clase "2" representan a la parte variable del mismo.

(b) Resultado integral-

El resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable representa el resultado de la actividad de la Casa de Bolsa durante el año y se integra únicamente por el resultado neto.

(c) Restricciones al capital contable-

La LGSM establece que las casas de bolsa deberán separar anualmente el 5% de sus utilidades para constituir la reserva legal, hasta por el 20% del importe del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la reserva legal asciende a \$18, en ambos años, cifra que aún no ha alcanzado el monto requerido.

El importe actualizado, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas, puede reembolsarse 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 las otras cuentas del capital contable, originarán un pago de ISR a cargo de la Casa de Bolsa, en caso de distribución, a la tasa de 30%, por lo que los accionistas solamente podrán disponer del 70% de los importes mencionados.

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(d) Capitalización (no auditado)-

La Comisión requiere a las casas de bolsa 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 dicha Comisión. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital neto asciende a \$161 y \$135, respectivamente.

A continuación, se muestran los requerimientos de capital por riesgo de mercado, operativo y riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
Índices de capitalización		
Requerimientos por Riesgo de Mercado	\$ 29	25
Requerimientos por Riesgo de Crédito	5	4
Requerimientos por Riesgo Operativo	3	3
 Requerimiento por Riesgos Totales	 37	 32
 Sobrante de Capital	 124	 103
 Total Capital Neto	 \$ 161	 135
 ICAP	 34.57%	 33.72%
 Índice de suficiencia de capital (veces)	 4.35	 4.21

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

	2019	2018		
	Activos ponderados en riesgo	Requerimiento de capital	Activos ponderados en riesgo	Requerimiento de capital
Riesgo de mercado:				
Operaciones en moneda nacional (MN) con tasa nominal	\$ 4	-	6	1
Operaciones en moneda nacional (MN) con sobretasa de interés nominal	360	29	302	24
Operaciones en UDIS y en MN con tasa de interés real	-	-	-	-
Operaciones en UDIS, así como en MN con rendimiento referido al INPC	-	-	-	-
Operaciones en divisas o indizadas al tipo de cambio	-	-	-	-
Operaciones con acciones o sobre acciones	1	-	1	-
Total riesgo de mercado	365	29	309	25
Riesgo de crédito:				
Grupo RC-1 (ponderado al 0%)	-	-	-	-
Grupo RC-2 (ponderado al 20%)	3	-	5	-
Grupo RC-3 (ponderado al 100%)	17	1	13	1
Por depósitos, préstamos otros activos y operaciones contingentes	38	4	31	3
Total riesgo de crédito	58	5	49	4
Riesgo operativo:				
Por riesgo operacional	44	3	41	3
Total riesgo de mercado, crédito y operacional	\$ 467	37	399	32

En lo que respecta al Índice de Capitalización, al cierre del mes de diciembre de 2019 se tiene un ICAP del 34.57%, situando a la Casa de Bolsa en la categoría I, con un ICAP mayor al 10.5%, un Coeficiente de Capital Fundamental mayor al 7% y un Coeficiente de Capital Básico mayor al 8.5%, de acuerdo con la Resolución. Considerando un capital neto de \$161.5 millones de pesos y \$467 millones de pesos de activos ponderados por riesgo totales.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Gestión-

La Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR) de la Casa de Bolsa lleva un control estricto sobre el requerimiento de capital que se produce al ejecutar operaciones en los mercados financieros realizando las siguientes actividades:

- Monitoreo diario del Índice de Capitalización por las operaciones que se realizan.
- Informe diario a las áreas operativas Índice de Capitalización al inicio de las actividades.
 - Evaluación del efecto de las operaciones que se desean realizar para verificar que se encuentran en línea con la estrategia y la toma de riesgos establecidas.

Asimismo, cuando el requerimiento se acerca a los límites establecidos por la Casa de Bolsa, lo hace del conocimiento tanto de las áreas operativas como de la Dirección General para que se tomen las medidas necesarias para reducir el consumo de capital.

Adicionalmente, en las sesiones mensuales del Comité de Riesgos se presentan las posiciones, los requerimientos de capital y con ello, las estrategias que seguirán las áreas operativas.

(e) Capital neto-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital neto se forma como sigue:

	2019	2018
Capital neto	\$ 161	135
Intangibles	-	-
Total Capital Neto	\$ 161	135

(13) Impuesto a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR))-

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. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existe base para el cálculo de PTU.

El gasto por impuestos a la utilidad diferidos se integra como se muestra en la siguiente hoja.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

	2019	2018
Causado	\$ (1)	-
Diferido	(10)	(2)
	\$ (11)	(2)

A continuación, se presenta, en forma condensada, una conciliación entre el resultado contable y el fiscal.

	2019	2018
Resultado neto	\$ 27	6
(Menos) más partidas en conciliación:		
Efecto fiscal de la inflación	(4)	(6)
Resultado por valuación	(11)	5
No deducibles	1	1
Impuesto a la utilidad y PTU diferidos	11	2
Provisiones, neto	2	1
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro, neto	1	1
Pagos anticipados, neto	4	-
Diferencia entre la depreciación y amortización contable y fiscal, neto	(1)	1
Créditos diferidos	(12)	(2)
Amortización de otros activos	-	1
Utilidad fiscal	18	10
Menos amortización de pérdidas fiscales	(18)	(10)
Resultado fiscal	\$ -	-
Exceso en provisión (impuesto a la utilidad en resultados)	1	

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

La Conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva de la utilidad antes de impuestos a la utilidad es como se muestra a continuación:

	2019			2018		
	Importe	Tasa efectiva		Importe	Tasa efectiva	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 38			\$ 8		
Gasto (beneficio) esperado	\$ 11	(30%)		\$ 2	30%	
(Incremento) reducción resultante de:						
Efecto fiscal de la inflación	(1)	1%		2	25%	
Pérdidas fiscales	(1)	1%		1	13%	
Otros		(1%)		(3)	(33%)	
Gasto por impuesto a la utilidad	\$ 11	(29%)		\$ 2	(25%)	

ISR diferido:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el activo por ISR diferido se integra como se muestra a continuación:

	2019	2018
Mobiliario y equipo	\$ 3	3
Provisiones	1	8
Resultado por valuación	1	2
Pérdidas fiscales	1	6
Otros	3	-
Activo por ISR diferido	\$ 9	19

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa evalúa la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos considerando la realización de dichas diferencias temporales.

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 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 se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

Al 31 de diciembre de 2019, las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar ascienden a \$4, las cuales expiran en el año 2026.

(14) Información adicional y financiera por segmentos (no auditado)-

a) Información financiera por segmentos-

La Casa de Bolsa ha identificado los siguientes segmentos operativos:

Operaciones con valores por cuenta propia.- Se refiere a las operaciones que realiza la Casa de Bolsa por cuenta propia tales como inversiones en valores e instrumentos financieros derivados, operaciones de reporto y préstamo de valores.

Operaciones por cuenta de clientes.- Son aquéllas a través de las cuales la Casa Bolsa participa en representación de sus clientes como intermediario en el mercado de valores, incluyendo las operaciones de custodia y administración de bienes.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el estado de resultados por segmentos es como se presenta a continuación:

31 de diciembre de 2019		Operaciones con valores por cuenta propia	Operaciones con clientes	Total
Comisiones y tarifas cobradas (pagadas), neto	\$	(4)	90	86
Ingresos por asesoría financiera		-	13	13
 Resultado por servicios		(4)	103	99
 Utilidad por compraventa		10	127	137
Pérdida por compraventa		(15)	(97)	(112)
Ingresos por intereses		12	1,465	1,477
Gastos por intereses		-	(1,430)	(1,430)
Resultado por valuación a valor razonable		3	8	11
 Margen financiero por intermediación	\$	10	73	83
 Otros ingresos de la operación				26
 Gastos de administración y promoción				(170)
 Resultado antes de impuestos a la utilidad				38
 Impuestos a la utilidad causado y diferido, neto				(11)
 Resultado neto	\$			27

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

<u>31 de diciembre de 2018</u>		Operaciones con valores por cuenta propia	Operaciones con clientes	Total
Comisiones y tarifas cobradas (pagadas), neto	\$	(2)	82	80
Resultado por servicios		(2)	82	80
Utilidad por compraventa		13	135	148
Pérdida por compraventa		(4)	(99)	(103)
Ingresos por intereses		9	1,326	1,335
Gastos por intereses		-	(1,308)	(1,308)
Resultado por valuación a valor razonable		(4)	(1)	(5)
Margen financiero por intermediación	\$	14	53	67
Otros ingresos de la operación				24
Gastos de administración y promoción				(163)
Resultado antes de impuestos a la utilidad				8
Impuestos a la utilidad causado y diferido, neto				(2)
Resultado neto	\$			6

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

b) Indicadores financieros (no auditado)-

A continuación, se presentan los principales porcentajes de indicadores financieros del cuarto trimestre de los años 2019 y 2018:

	2019	2018
Indicadores financieros (veces)		
Solvencia	1.01	1.01
Liquidez	1.01	1.01
Apalancamiento	0.29	0.26
ROE	0.17	0.05
ROA	-	-
Requerimiento de capital / Capital neto	0.23	0.24
Margen financiero / Ingresos totales de la operación	0.46	0.45
Resultado de la operación / Ingreso total de la operación	0.21	0.05
Ingreso neto / Gastos de administración	0.06	0.01
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	(0.94)	(1.11)
Resultado neto / Gastos de administración	(0.16)	(0.04)
Gastos de personal / ingreso total de la operación	0.40	0.25

Donde:

Solvencia = Activo Total / Pasivo Total

Apalancamiento = Pasivo total – Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital Contable

ROE = Resultado / Capital Contable

ROA = Resultado / Activos Productivos

Activos Productivos = Disponibilidades, Inversiones en Valores y Operaciones con Valores y Derivadas.

* Corresponde a requerimiento de capital / Capital Global.

(15) Administración integral de riesgos (no auditado)-

(a) Información cualitativa-

En el Grupo Financiero Multiva la administración integral de riesgos involucra tanto el cumplimiento a las Disposiciones Prudenciales en esta materia, incluidas dentro de la Circular Única de Casas de Bolsa emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, como 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 en la Casa de Bolsa.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

El reconocimiento de preceptos fundamentales es esencial para la eficiente y eficaz administración integral de riesgos, tanto discrecionales (crédito, mercado, liquidez) como no discrecionales (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 la Casa de Bolsa 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 la Casa de Bolsa 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 de la Casa de Bolsa, 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, UAIR, Dirección de Crédito, Dirección de Análisis, Dirección de Contraloría Interna y Administración de Riesgos y Dirección de Auditoría Interna, esta última participando con voz, pero sin voto.

(b) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado lo define la Casa de Bolsa 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.

La Casa de Bolsa 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 de la Casa de Bolsa se marcan a mercado.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Valor en Riesgo (VaR)

Se calcula el VaR y la sensibilidad de la cartera 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.

Modelo VaR paramétrico

Parámetros: Nivel de confianza 95%

Horizonte de tiempo 1 día

Escenarios estrés

Escenarios históricos Sep2008, Crisis (WTC 2001), Crisis (CETES 2004), Crisis (Subprime 2008-2009).

Análisis de Sensibilidad Desplazamiento de tasas en +(-) 100 bps

Portafolios a los que aplica

Para una administración y análisis detallado de los portafolios, se clasifica el portafolio global 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.

Información cuantitativa (no auditada)

Al 31 de diciembre de 2019, el valor en riesgo de mercado VaR del portafolio global se compone como se muestra a continuación:

Riesgos	31 de diciembre de 2019	
	VaR	% Sobre el capital básico
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 0.07	0.05%
Promedio del cuarto trimestre de 2019	<u>0.07</u>	<u>0.04%</u>

Valores promedio de la exposición de riesgo de mercado por portafolio del cuarto trimestre de 2019:

Portafolio	VaR promedio	VaR Máximo observado
Mercado de capitales	\$ 0.01	0.02
Mercado de dinero	0.07	0.07
Global	<u>0.07</u>	<u>0.07</u>

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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. La generación de escenarios de estrés, para el análisis de sensibilidad de las posiciones y su exposición al riesgo de mercado, se realiza a través de considerar escenarios históricos relevantes.

Para la cartera de inversiones (instrumentos financieros) se identifica en qué 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 éstos, 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 los siguientes escenarios mediante 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).

Información cuantitativa de sensibilidades por portafolio:

<u>Escenario</u>	<u>Global</u>	<u>Dinero</u>	<u>Capitales</u>
Septiembre 2008	(82.40)	(82.40)	-
Sensibilidad - 100	21.90	21.90	-
Sensibilidad +100	(23.75)	(23.75)	-
Shock.PL.Crisis (WTC) 2001	28.21	28.21	-
Shock.PL.Crisis (Efecto Lula) 2002	25.07	25.07	-
Shock.PL.Crisis (CETES) 2004	12.71	12.71	-
Shock.PL.Crisis (Subprime) 2008 – 2009	<u>11.98</u>	<u>11.98</u>	<u>-</u>

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(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 que tanto el modelo como los supuestos y parámetros utilizados para el cálculo del VaR, pronostican adecuadamente el comportamiento de las minusvalías y plusvalías diarias del portafolio.

(c) Riesgo de liquidez-

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.

La Casa de Bolsa realiza análisis de descalce entre la cartera de activos y los instrumentos de financiamiento distribuidos en diferentes brechas de tiempo (de 1 día a 6 meses) 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 riesgo de mercado del activo, la metodología utilizada consiste en calcular el costo estimado en el que se incurría, como consecuencia de la venta forzosa de una posición en situaciones de iliquidez del mercado, 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.

Información cuantitativa

El riesgo de liquidez implícito del portafolio global al 31 de diciembre de 2019 es de 0.15% sobre el capital básico, lo que representa un monto de \$0.23 millones de pesos con respecto al capital básico del mes de noviembre de 2019.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos, excepto donde se indica diferente)

- Brechas de liquidez:

A continuación, se presenta en análisis de vencimientos de los activos y pasivos en las diferentes brechas de tiempo.

a) Portafolio Global-

Brecha de vencimiento diciembre 2019							
(Cifras en millones de pesos)							
Activos		1 a 7 días	8 a 31	32 a 91	Mayor a 92 días	Sin plazo	Total
(A) Disponibilidades	\$	22	-	-	-	-	22
(B) Total de inversiones en valores C+D		11,478	-	-	-	1	11,478
(C) Inversiones en valores (líquidos) ⁽¹⁾		11,478	-	-	-	1	11,478
(+) Tenencia de papeles gubernamentales		141	-	-	-	-	141
(+) Reportos de papeles gubernamentales		11,337	-	-	-	-	11,337
(+) Mercado accionario*		-	-	-	-	1	1
(D) Inversiones (no líquidos)		-	-	-	-	-	-
(+) Colaterales recibidos en garantía ⁽²⁾		-	-	-	-	-	-
(E) Deudores por reporto		9,348	-	-	-	-	9,348
(F) Otros activos*		-	-	-	-	72	72
Total activos A+B+E+F	\$	20,840			75	20,920	
Total activos (%)		99.65%			0.35%	100%	
<hr/>							
Pasivos							
(G) Colaterales vendidos o dados en garantía	\$	9,348	-	-	-	-	9,348
(H) Acreedores por reporto		9,516	1,813	-	-	-	11,329
(I) Otros pasivos*		-	-	-	-	80	80
Total pasivos G+H+I	\$	18,864	1,813	-	-	80	20,757
Total pasivos %		90.88%	8.73%	0.00%	0.00%	0.39%	100.00%
<hr/>							
Flujo de efectivo							
Flujo de efectivo (Gap)	\$	1,983	(1,813)	-	-	(7)	163
Flujo de efectivo acumulado		1,983	170	170	170	163	326
Liquidez en riesgo	\$	-	-	-	-	-	-

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos, excepto donde se indica diferente)

Brecha de vencimiento diciembre 2018							
(Cifras en millones de pesos)							
Activos		1 a 7 días	8 a 31	32 a 91	Mayor a 92 días	Sin plazo	Total
(J) Disponibilidades	\$	20	-	-	-	-	20
(K) Total de inversiones en valores C+D		11,908	-	-	-	-	11,908
(L) Inversiones en valores (líquidos) ⁽¹⁾		11,908	-	-	-	-	11,908
(+) Tenencia de papeles gubernamentales		104	-	-	-	-	104
(+) Reportos de papeles gubernamentales		11,804	-	-	-	-	11,804
(+) Mercado accionario*		-	-	-	-	-	-
(M) Inversiones (no líquidos)		-	-	-	-	-	-
(+) Colaterales recibidos en garantía ⁽²⁾		-	-	-	-	-	-
(N) Deudores por reporto		5,455	-	-	-	-	5,455
(O) Otros activos*		-	-	-	-	110	110
Total activos A+B+E+F	\$	17,383	-	-	-	110	17,493
Total activos (%)		99.37%	0.00%	0.00%	0.00%	0.63%	100.00%
<hr/>							
Pasivos							
(P) Colaterales vendidos o dados en garantía	\$	5,455	-	-	-	-	5,455
(Q) Acreedores por reporto		8,618	3,181	-	-	-	11,799
(R) Otros pasivos*		-	-	-	-	107	107
Total pasivos G+H+I	\$	14,073	3,181	-	-	107	17,360
Total pasivos %		81.06%	18.32%	0.00%	0.00%	0.62%	100.00%
<hr/>							
Flujo de efectivo							
Flujo de efectivo (Gap)	\$	3,311	(3,181)	-	-	3	132
Flujo de efectivo acumulado		3,311	130	130	130	132	265
Liquidez en riesgo	\$	-	-	-	-	-	-

(1) Restringidos y no restringidos.

(2) Por cuenta de clientes.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos, excepto donde se indica diferente)

- Requerimiento de Liquidez - Capital Art. 146

A continuación, se presenta en análisis de vencimientos de los activos y pasivos en las diferentes brechas de tiempo por el 4º trimestre de 2019 en pesos:

Período	4º trimestre de 2019 (cifras en pesos)		
	Diciembre 2019	Noviembre 2019	Octubre 2019
Capital neto	\$ 161,499,138 20%	151,050,921 20%	157,816,252 20%
Total	\$ 32,299,828	30,210,184	31,563,250
Posición en Gubernamental			
BI CETES 200123	\$ 36,073,688		
LD BONDESD 200130	102,615,208		
	\$ 138,688,896		
BI CETES 191211	\$ 24,993		
BI CETES 191219	4,498,287		
BI CETES 191226	31,845,028		
LD BONDESD 200130	111,466,094		
	\$ 147,834,402		
BI CETES 191003	8,517,946		
BI CETES 191010	11,969,137		
BI CETES 191017	15,628,536		
LD BONDESD 200130	115,227,256		
	\$ 151,342,875		
Exceso	\$ (106,389,068)	(117,624,218)	(119,779,625)

(d) Riesgo de crédito-

Se define al riesgo de crédito o crediticio como la pérdida potencial por la falta de pago de un emisor o contraparte en las operaciones que efectúa la Casa de Bolsa.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

El riesgo de crédito ha sido clasificado como cuantificable discrecional dentro de las disposiciones en materia de administración integral de riesgos.

Riesgo contraparte

El riesgo contraparte es la pérdida potencial por la falta de pago de una contraparte en las operaciones que efectúan las instituciones con títulos de deuda.

La UAIR es responsable del monitoreo de los límites de exposición de riesgo contraparte del portafolio de instrumentos financieros.

El riesgo de contraparte es la pérdida potencial por la falta de pago de una contraparte en las operaciones que efectúan las instituciones en operaciones con valores y derivados. Aunque la mayoría de las contrapartes de la Casa de Bolsa son entidades de la más alta calidad crediticia, para monitorear el riesgo de contraparte se tienen establecidos límites de exposición al riesgo, mismos que son analizados por el área de crédito y autorizados tanto por el Comité de Financiamiento Bursátil como por el Comité de Riesgos, asimismo se tiene en el sistema operativo parametrizado los indicadores que deben de cumplir las operaciones.

Para estimar el riesgo de crédito al que está expuesta la Casa de Bolsa 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 y Moody's–.

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 cuantitativo, una vez definido los emisores aceptables de forma cualitativa, se consideran las probabilidades de que algún instrumento incurra en incumplimiento durante la vida del instrumento, así como de que éste no reciba una calificación menor a la establecida como límite por el Comité de Riesgos. Asimismo, dadas la posición y las probabilidades de migración crediticia, se calcula la pérdida esperada en caso de incumplimiento.

Riesgo emisor

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 de México.

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, todos los flujos futuros deben descontarse con una sobretasa. Por esta razón, 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

Al cierre del cuarto trimestre, la Casa de Bolsa no cuenta con posición que se encuentre expuesta al riesgo de crédito.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa cuenta con dos calificaciones otorgadas por Fitch y HR Ratings.

2018

El 30 de mayo de 2018, Fitch Ratings ratificó las calificaciones de riesgo contraparte de largo plazo de la Casa de Bolsa en 'A(mex)', así como las calificaciones de corto plazo en 'F1(mex)'. La Perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable.

Por su parte agregó, que las calificaciones de CB Multiva reflejan el soporte legal que le provee su compañía tenedora, Grupo Financiero Multiva (GF Multiva), al cual Fitch percibe con un perfil crediticio alineado al de su subsidiaria operativa principal, Banco Multiva. El soporte de GF Multiva a sus subsidiarias se deriva principalmente del vínculo legal asociado al convenio único de responsabilidades. La agencia también considera que la casa de bolsa es una entidad fundamental para el grupo dado el grado alto de importancia estratégica que tienen sus operaciones para el grupo en general, así como por las sinergias operativas, financieras y comerciales fuertes que mantienen.

El 18 de diciembre de 2017, HR Ratings ratificó la calificación de largo plazo de HR A con Perspectiva Estable y de corto de HR2 para Casa de Bolsa Multiva. La ratificación de la calificación para CB Multiva se basa en la obligación solidaria que la Casa mantiene con el Grupo Financiero Multiva, considerando la obligación inherente de un apoyo financiero en caso de un escenario de alto estrés. Adicionalmente, la situación financiera de CB Multiva muestra una mejora y al cierre de septiembre de 2017 alcanzó su punto de equilibrio al generar un resultado neto en los últimos doce meses de \$10.9mdp, debido al incremento en sus operaciones, lo que generó mayores ingresos en sus diferentes líneas de negocio; esto también fue consecuencia de una adecuada gestión del gasto administrativo. Es importante mencionar que los ingresos por intereses netos mostraron una mejora notable debido al aumento en las operaciones de la Empresa; este aumento fue permitido por la nueva política en el cálculo del índice de consumo a capital por parte de la CNBV. En cuanto a los indicadores de solvencia se mantienen niveles de fortaleza, además se esperaría que estos continuaran fortaleciéndose a través de la constante generación de utilidades positivas de la Casa de Bolsa.

Finalmente, las posiciones en valores continúan mostrando una tendencia conservadora, deshaciéndose de las posiciones en tasas reales e invirtiendo su totalidad en deuda gubernamental, mostrando así el perfil conservador de la Casa de Bolsa.

(e) Riesgo operacional, tecnológico y legal-

Información cualitativa

Riesgo operacional

La Casa de Bolsa, 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.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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.

Tiene como objetivo principal, identificar y mitigar los riesgos operacionales, con el fin de minimizar las pérdidas potenciales que pudiese afectar el desempeño de la Institución 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 la Casa de Bolsa Multiva, así como el personal involucrado en los procesos operativos, la alta dirección y órganos de 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 de 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.
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.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

4. *Cientes, 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 Casa de Bolsa Multiva, 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.

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 a la Casa de Bolsa Multiva 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 la organización 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. 161 BIS de la Circular Única de Casas de Bolsa, 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.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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 de la Institución.

La administración de los riesgos de la Tecnología de Información (TI) en la organización, 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 la organización, en este sentido, entiéndase manejar como el hecho de identificar, tipificar, mitigar y monitorear los riesgos de TI. Casa de Bolsa Multiva 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 Casa de Bolsa Multiva, 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 nuestros 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 la Institución lleva a cabo.

Información cuantitativa (Riesgo Operacional, Legal y Tecnológico)

Durante el cuarto trimestre de 2019, no se tienen registradas multas, sanciones administrativas y/o quebrantos

El requerimiento de capital por riesgo operacional se realizó de acuerdo al modelo del indicador básico.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(16) Cuentas de orden-

(a) Valores de clientes-

Los valores de clientes recibidos en custodia al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	2019	Valor razonable		2018	Valor razonable
	Títulos		Títulos		
Mercado de dinero	1,265,454,346	\$ 21,039	1,018,236,934	\$ 20,754	
Renta variable	1,097,305,012	14,199	1,015,602,411		12,730
Acciones de sociedades de inversión:					
Deuda	4,504,181,371	4,973	3,816,638,261		4,083
Renta variable	2,333,194,612	1,271	1,068,525,231		1,020
		\$ 41,482			\$ 38,587

(b) Operaciones por cuenta de clientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las operaciones de reporto de clientes se muestran a continuación:

	2019			2018	
	Efectivo en operaciones de reporto	Valor razonable		Efectivo en operaciones de reporto	Valor razonable
	Títulos		Títulos		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes:					
BONDESD	206,570,619	\$ 20,674	20,680	172,229,313	\$ 17,232
CETES	345,733	3	3	2,240,557	22
		\$ 20,677	20,683		\$ 17,254
					17,256

Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes

BONDESD	93,375,283	\$ 9,348	9,351
		54,466,668	5,455

Operaciones de reporto por cuenta de clientes

Reportos de clientes	\$ 22,090	22,708
----------------------	-----------	--------

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa obtuvo ingresos por operaciones de administración y custodia de bienes en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por \$6 y \$3, respectivamente.

La Casa de Bolsa obtuvo ingresos por administración de fideicomisos e intermediación financiera al 31 de diciembre de 2019 por \$7 y \$23, respectivamente (\$9 y \$21 al 31 de diciembre de 2018, respectivamente).

(c) Operaciones por cuenta propia-

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, los colaterales recibidos por la Casa de Bolsa y a su vez entregados en garantía, se muestran a continuación:

	2019		2018	
	Títulos	Valor razonable	Títulos	Valor razonable
Títulos de deuda gubernamental				
BONDESD	93,375,283	\$ 9,351	54,466,668	\$ 5,455

(17) Compromisos y contingencias-

(a) Juicios y litigios-

La Casa de Bolsa se encuentra involucrada 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 de operación futuros.

(b) Compromiso-

La Casa de Bolsa ha celebrado contratos de prestación de servicios con Multivalores Servicios, en los cuales esta última se compromete a prestarle los servicios necesarios para su operación. Estos contratos son por tiempo indefinido.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(18) Hecho posterior-

La Organización Mundial de la Salud ha declarado el brote de coronavirus COVID-19 como una pandemia global, lo que ha originado que muchos gobiernos entre ellos el mexicano estén tomando medidas estrictas para contener y/o retrasar la propagación del virus. Las acciones tomadas en respuesta a la propagación del COVID-19 han resultado en una interrupción significativa de las operaciones comerciales cotidianas y un aumento significativo en la incertidumbre económica, con afectaciones directas en la volatilidad de precios de los instrumentos financieros en el mercado, depreciación del peso mexicano respecto a otras divisas extranjeras (principalmente dólar) y una tendencia a la baja de las tasas de interés a largo plazo, así como impacto adverso en actividades económicas como lo son entre otras, servicios, turismo y sectores automotriz, inmobiliario y energético.

Con base en la información financiera más reciente de la Casa de Bolsa, las cifras no han tenido una afectación significativa, sin embargo, la Administración mantendrá un seguimiento puntual de la valuación de los títulos en posición propia ante la posibilidad de algún deterioro en el futuro inmediato y vigilará el comportamiento de sus resultados a fin de tomar las decisiones oportunas para mantener una posición financiera y resultados de operación adecuados.

(19) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

a) Criterios de contabilidad

El 4 de enero de 2018, la Comisión dio a conocer, a través del Diario Oficial de la Federación (DOF), en el artículo Único Transitorio de la resolución modificatoria, la incorporación al criterio contable A-2 "Aplicación de Normas Particulares" del Anexo 5 de las Disposiciones y las Normas de Información Financiera (NIF) que se mencionan a continuación emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), y que su aplicación y entrada en vigor para las casas de bolsa se encontraba prevista a partir del 1ro. de enero de 2019, sin embargo, con fecha 15 de noviembre de 2018, la Comisión dio a conocer, a través del DOF, la reforma al artículo Único Transitorio contenido en la resolución modificatoria mencionada anteriormente donde se amplía el plazo para la aplicación y entrada en vigor de dichas NIF a partir del 1º de enero de 2020, y posteriormente con fecha 25 de octubre de 2019, la Comisión dio a conocer, a través del DOF, una nueva reforma al mismo artículo donde se amplía nuevamente el plazo para la aplicación y entrada en vigor de dichas NIF a partir del 1ro. de enero de 2021:

NIF B-17 “Determinación del valor razonable” - Define al valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación. Se menciona que el valor razonable es una determinación basado en el mercado y no en un valor específico de un activo o un pasivo y que, al determinar el valor razonable, la entidad debe utilizar supuestos que los participantes del mercado usarían al fijar el precio de un activo o un pasivo en las condiciones actuales del mercado a una fecha determinada, incluyendo los supuestos sobre el riesgo. Como resultado de ello, la intención de la entidad para mantener un activo o liquidar, o de alguna otra forma satisfacer un pasivo, no es relevante en la determinación del valor razonable.

En caso de que las disposiciones contenidas en esta NIF provoquen cambios en la valuación o revelación de algún elemento de los estados financieros, de la Casa de Bolsa deberá atender a las disposiciones normativas de cada NIF en particular que corresponda en forma prospectiva.

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

NIF C-3 “Cuentas por cobrar” - Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Deja sin efecto al Boletín C-3 “Cuentas por cobrar”.
- 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 para cuentas por cobrar comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas. Establece que, desde el reconocimiento inicial, deberá 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, deberá ajustarse con base en dicho valor presente. El efecto del valor presente es material cuando se pacta el cobro de la cuenta por cobrar, total o parcialmente, a un plazo mayor de un año, ya que en estos casos existe una operación de financiamiento.

Los cambios contables que surjan deberán reconocerse en forma retrospectiva, sin embargo, los efectos de valuación pueden reconocerse prospectivamente.

NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos” - Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”, se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar” y se modifica la definición de pasivo eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”. La aplicación por primera vez de esta NIF no generará cambios contables en los estados financieros.

NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar” - Señala que, para determinar el reconocimiento de la pérdida esperada, deberá considerarse la experiencia histórica que tenga la entidad de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros por recuperar de los instrumentos financieros por cobrar (IFC).

Señala también que la pérdida esperada deberá reconocerse cuando, al haberse incrementado el riesgo de crédito, se concluye que un parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará. Los cambios contables que surjan deberán reconocerse en forma retrospectiva.

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Se establece la posibilidad de valuar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones.
- Valuar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- Al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.
- Incorpora lo establecido en la IFRIC 19 “Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital”, tema que no estaba incluido en la normativa existente.
- El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado de resultado integral.
- Introduce los conceptos de costo amortizado para valuar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva.

Los cambios contables que surjan deberán reconocerse en forma retrospectiva.

NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

Se modifica la forma de clasificar los instrumentos financieros en el activo, ya que se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de estos para determinar su clasificación, en su lugar se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración.

- En esta clasificación se agrupan los instrumentos financieros cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y obtener una ganancia por el interés contractual que estos generan, teniendo una característica de préstamo.
- Incluyen tanto los instrumentos financieros generados por ventas de bienes o servicios, arrendamientos financieros o préstamos, como los adquiridos en el mercado.

Los cambios contables que surjan deberán reconocerse en forma retrospectiva.

NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- La transferencia de control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos.
- La identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.
- La asignación del precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes.
- La introducción del concepto de cuenta por cobrar condicionada.
- El reconocimiento de derechos de cobro.
- La valuación del ingreso.

La fecha de aplicación inicial es el comienzo del periodo en que la Casa de Bolsa aplique por primera vez esta norma.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

NIF D-5 “Arrendamientos”- Por Disposición de la Comisión entrará en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2021. Deja sin efecto al Boletín D-5 “Arrendamientos”. La aplicación por primera vez de esta NIF genera cambios contables en los estados financieros principalmente para el arrendatario y otorga distintas opciones para su reconocimiento. Entre los principales cambios se encuentran los siguientes:

- Elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables para un arrendatario, y éste debe reconocer un pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos y un activo por derecho de uso por ese mismo monto, de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.
- Se reconoce un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento.
- Modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados ya que se reducen las salidas de flujos de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.
- Modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.
- El reconocimiento contable por el arrendador no tiene cambios en relación con el anterior Boletín D-5, y sólo se adicionan algunos requerimientos de revelación.

b) Mejoras a las NIF 2020

En diciembre de 2019 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2020”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes.

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”- Establece las bases para reconocer los tratamientos fiscales inciertos en la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) tanto causada como diferida, así como los requerimientos de revelación al respecto. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2020, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2019. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva o retrospectiva parcial.

NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”- Establece las bases para reconocer los tratamientos fiscales inciertos en los impuestos a la utilidad tanto causados como diferidos, así como los requerimientos de revelación al respecto. Asimismo, incluye normas para el reconocimiento de los impuestos a la utilidad generados por una distribución de dividendos. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2020, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2019. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva o retrospectiva parcial.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Multiva, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Multiva**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

NIF D-5 “Arrendamientos”- 1) incorpora la posibilidad de utilizar una tasa libre de riesgo para descontar los pagos futuros por arrendamiento y reconocer así el pasivo por arrendamiento de un arrendatario. 2) restringe el uso de la solución práctica para evitar que, componentes importantes e identificables que no son de arrendamiento se incluyan en la medición de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos. Las mejoras a esta NIF entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2020, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2019. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva o retrospectiva parcial.

La Administración de la Casa de Bolsa se encuentra en el proceso de determinar los efectos de adopción de los criterios de contabilidad, las nuevas NIF y las mejoras a las NIF en los estados financieros.