

CASA DE BOLSA MULTIVA, S. A. DE C. V.
GRUPO FINANCIERO MULTIVA

Balances Generales

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Millones de pesos)

Cuentas de Orden

Operaciones por cuenta de terceros	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Operaciones por cuenta propia	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes cuentas corrientes:			Colaterales recibidos por la entidad (nota 18c):		
Bancos de Clientes	\$ -	1	Deuda gubernamental	\$ -	446
Liquidaciones de Operaciones de Clientes	<u>1</u>	<u>-</u>	Deuda bancaria	310	-
			Otros títulos de deuda	<u>1,480</u>	<u>691</u>
Operaciones en custodia:					
Valores de clientes recibidos en custodia (nota 18a)	<u>24,689</u>	<u>22,718</u>		<u>1,790</u>	<u>1,137</u>
Operaciones de administración:			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad (nota 18c):		
Operaciones de reporto por cuenta de clientes (nota 18b)	6,192	5,709	Deuda gubernamental	-	446
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	4,514	4,589	Deuda bancaria	310	-
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	1,790	1,137	Otros títulos de deuda	<u>1,480</u>	<u>691</u>
Fideicomisos administrados	<u>10,936</u>	<u>11,628</u>		1,790	1,137
	<u>23,432</u>	<u>23,063</u>			
Totales por cuenta de terceros	\$ <u><u>48,122</u></u>	<u><u>45,782</u></u>	Totales por cuenta propia	\$ <u><u>3,580</u></u>	<u><u>2,274</u></u>

(Continúa)

CASA DE BOLSA MULTIVA, S. A. DE C. V.
GRUPO FINANCIERO MULTIVA

Balances Generales, continuación

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Millones de pesos)

Activo	2011	2010	Pasivo y Capital Contable	2011	2010
Disponibilidades (nota 6)	\$ 65	35	Acreedores por reporte (nota 8)	2,709	3,453
Cuenta de margen (derivados) (notas 3c y 9)	-	4	Otras cuentas por pagar:		
Inversiones en valores (nota 7):			Impuestos a la utilidad por pagar	-	2
Títulos para negociar	2,792	3,571	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	2	1
Deudores por reporte (nota 8)	1	-	Acreedores por liquidación de operaciones	195	47
			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	133	93
Cuentas por cobrar, neto (nota 10)	231	81		330	143
Mobiliario y equipo, neto (nota 11)	8	5	Créditos diferidos y cobros por anticipado	1	-
			Total del pasivo	3,040	3,596
Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades diferidos, neto (nota 15)	15	16	Capital contable (nota 13):		
Otros activos:			Capital contribuido:		
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	16	12	Capital social	353	401
Otros activos a corto y largo plazo	22	20	Capital perdido:		
	38	32	Reservas de capital	69	69
			Resultado de ejercicios anteriores	(322)	(315)
			Resultado neto	10	(7)
Total del activo	\$ 3,150	3,744		(243)	(253)
			Total del capital contable	110	148
			Compromisos y contingencias (nota 19)		
			Total del pasivo y capital contable	3,150	3,744

El capital social histórico al 31 de diciembre de 2011 y 2010, asciende a \$114.

El índice de consumo de capital al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es de 69.46% y 33.98%, respectivamente.

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para 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 valoraron 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".

RUBRICA

Lic Javier Valadez Benítez
Director General

RUBRICA

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

RUBRICA

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

RUBRICA

C. P. José Luis Arteaga Martínez
Contador General

CASA DE BOLSA MULTIVA, S. A. DE C. V.
GRUPO FINANCIERO MULTIVA

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Millones de pesos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comisiones y tarifas cobradas (notas 12 y 16)	\$ 73	54
Comisiones y tarifas pagadas (notas 12 y 16)	(15)	(13)
Ingresos por asesoría financiera	<u>4</u>	<u>2</u>
Resultado por servicios	<u>62</u>	<u>43</u>
Utilidad por compraventa (notas 7, 9 y 16)	276	181
Pérdida por compraventa (notas 7, 9 y 16)	(144)	(55)
Ingresos por intereses (notas 8 y 16)	288	526
Gastos por intereses (notas 8 y 16)	(267)	(506)
Resultado por valuación a valor razonable (notas 7, 9 y 16)	<u>17</u>	<u>(15)</u>
Margen financiero por intermediación	<u>170</u>	<u>131</u>
Otros ingresos (egresos) de la operación (nota 12)	<u>6</u>	<u>18</u>
Gastos de administración y promoción (nota 12)	<u>(227)</u>	<u>(198)</u>
Resultado de operación y resultado antes de impuesto a la utilidad	<u>11</u>	<u>(6)</u>
Impuesto a la utilidad causado (nota 15)	-	(2)
Impuesto a la utilidad diferido (nota 15)	<u>(1)</u>	<u>1</u>
	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Resultado neto	<u>\$ 10</u>	<u>(7)</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para 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 por los años terminados en las fechas arriba mencionadas, los cuales se realizaron y valoraron 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".

RUBRICA
Lic Javier Valadez Benítez
Director General

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

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

RUBRICA
C. P. José Luis Arteaga Martínez
Contador General

CASA DE BOLSA MULTIVA, S. A. DE C. V.
GRUPO FINANCIERO MULTIVA

Estados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Millones de pesos)

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado neto</u>	<u>Total del capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	\$ 401	69	(316)	1	155
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	1	(1)	-
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral:					
Resultado neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7)</u>	<u>(7)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	401	69	(315)	(7)	148
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	(7)	7	-
Disminución del capital social (nota 13)	(48)	-	-	-	(48)
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral (nota 13):					
Resultado neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>10</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>\$ 353</u>	<u>69</u>	<u>(322)</u>	<u>10</u>	<u>110</u>

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 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 valoraron 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".

RUBRICA
Lic. Javier Valadez Benítez
Director General

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

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

RUBRICA
C. P. José Luis Arteaga Martínez
Contador General

CASA DE BOLSA MULTIVA, S. A. DE C. V.
GRUPO FINANCIERO MULTIVA

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Millones de pesos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado neto	\$ 10	(7)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad por valuación de valores y derivados	(17)	(2)
Depreciaciones y amortizaciones	3	4
Provisiones	17	5
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	2	-
Estimación para cuentas de cobro dudoso	14	1
	29	1
Actividades de operación:		
Cambio en cuentas de margen	4	-
Cambio en inversiones en valores	796	9,458
Cambio en deudores por reporto	(1)	-
Cambio en otros activos operativos	(172)	(15)
Cambio en acreedores por reporto	(744)	(9,456)
Cambio en otros pasivos operativos	170	(23)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	82	(35)
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo	(4)	(1)
Pagos por adquisición de cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	-	(1)
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	-	1
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(4)	(1)
Actividades de financiamiento:		
Disminución del capital social	(48)	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(48)	-
Incremento (decremento) neto de efectivo	30	(36)
Disponibilidades:		
Al inicio del año	35	71
Al final del año	\$ 65	35

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para 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 periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron 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".

RUBRICA

Lic. Javier Valadez Benítez
Director General

RUBRICA

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

RUBRICA

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

RUBRICA

C. P. José Luis Arteaga Martínez
Contador General