

**GRUPO FINANCIERO MULTIVA, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**
(Sociedad controladora filial)

Balance General Consolidado

31 de diciembre de 2011
(Con cifras no comparativas al 31 de diciembre de 2010)

(Millones de pesos)

Activo	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Pasivo y Capital Contable	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Disponibilidades (nota 6)	\$ 521	661	Captación tradicional (nota 15):		
Cuentas de margen (nota 9)	-	5	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 2,065	900
Inversiones en valores (nota 7):			Depósitos a plazo:		
Títulos para negociar	6,756	6,547	Público en general	4,156	2,750
Títulos conservados a vencimiento	255	-	Mercado de dinero	7,327	3,792
	<u>7,011</u>	<u>6,547</u>		<u>13,548</u>	<u>7,442</u>
Deudores por reporto (nota 8)	1	-	Préstamos interbancarios y de otros organismos (nota 16):		
Cartera de crédito vigente (notas 10 y 21):			De exigibilidad inmediata	268	-
Créditos comerciales:			De corto plazo	484	267
Actividad empresarial o comercial	7,846	6,960	De largo plazo	2,074	1,529
Entidades financieras	505	311		<u>2,826</u>	<u>1,796</u>
Entidades gubernamentales	6,741	-	Reservas técnicas (nota 17)	414	-
	<u>15,092</u>	<u>7,271</u>	Acreeedores por reporto (nota 8)	4,445	4,581
Créditos al consumo	279	299	Operaciones con instrumentos financieros derivados (nota 9)	-	1
Créditos a la vivienda	9	8	Cuentas por pagar a reaseguradoras y refianzadores, neto	4	-
Total cartera de crédito vigente	15,380	7,578	Otras cuentas por pagar:		
Cartera de crédito vencida (nota 10c):			Impuestos a la utilidad por pagar	6	2
Créditos vencidos comerciales:			Participación de los Trabajadores en las Utilidades	10	1
Actividad empresarial o comercial	154	220	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	50	-
Créditos vencidos al consumo	8	5	Acreeedores por liquidación de operaciones	128	129
Total cartera de crédito vencida	162	225	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	407	221
Cartera de crédito	15,542	7,803		<u>601</u>	<u>353</u>
Menos:			Créditos diferidos y cobros anticipados (nota 10c)	27	52
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 10d)	(442)	(216)	Total pasivo	<u>21,865</u>	<u>14,225</u>
Total de cartera de crédito, neto	15,100	7,587	Capital contable (nota 20):		
Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y crédito otorgado por compañías de seguros y fianzas, neto	2	-	Capital contribuido:		
Deudores por prima, neto (nota 21)	114	-	Capital social	3,426	3,237
Cuentas por cobrar a reaseguradoras y refianzadores, neto	54	-	Prima en emisión de acciones	685	571
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 11)	467	587		<u>4,111</u>	<u>3,808</u>
Bienes adjudicados (nota 12)	98	45	Capital perdido:		
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 13)	376	337	Reserva legal	16	16
Inversiones permanentes en acciones (nota 14)	14	154	Resultado de ejercicios anteriores	(1,802)	(1,802)
Impuestos diferidos, neto (nota 19)	311	201	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-
Otros activos:			Resultado por tenencia de activos no monetarios	6	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	193	97	Resultado neto	104	5
Otros activos a corto y largo plazo	38	31		<u>(1,676)</u>	<u>(1,781)</u>
Total activo	\$ <u>24,300</u>	<u>16,252</u>	Capital contable	2,435	2,027
			Compromisos y contingencias (nota 24)		
			Total pasivo y capital contable	\$ <u>24,300</u>	<u>16,252</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO MULTIVA, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**
(Sociedad Controladora Filial)

Balance General Consolidado, continuación

31 de diciembre de 2011
(Con cifras no comparativas al 31 de diciembre de 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>
Cientes cuentas corrientes:			Bienes en fideicomiso o mandato (nota 22d)	\$ 7,445	\$ 7,415
Bancos de Clientes	\$ -	1	Fideicomisos	\$ 7,433	\$ 7,415
Liquidaciones de Operaciones de Clientes	1	-	Mandatos	12	-
Operaciones en custodia:			Bienes en custodia o en administración (nota 22e)	59,295	29,103
Valores de clientes recibidos en custodia (nota 22a)	24,689	22,718	Compromisos crediticios (nota 10b)	6,584	2,356
Operaciones por cuenta de clientes:			Colaterales recibidos por la entidad (nota 22c)	1,990	1,137
Operaciones de reporto por cuenta de clientes (nota 22b)	6,192	5,709	Deuda gubernamental	200	446
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes (nota 22b)	4,514	4,589	Deuda bancaria	310	-
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	1,790	1,137	Otros títulos de deuda	1,480	691
Fideicomisos administrados	10,936	11,628	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad (nota 22c)		
	23,432	23,063	Deuda gubernamental	200	446
Totales por cuenta de terceros	\$ 48,122	45,782	Deuda bancaria	310	-
			Otros títulos de deuda	1,480	691
			Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito (nota 10c)	7	9
			Otras cuentas de registro	11,090	9,672
			Totales por cuenta propia	\$ 88,401	\$ 43,414

El capital social histórico al 31 de diciembre de 2011 y 2010, asciende a \$2,061 y \$1,873, respectivamente.

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

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

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. Irma Gómez Hernández
Contadora General

GRUPO FINANCIERO MULTIVA, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS
(Sociedad Controladora Filial)

Estado Consolidado de Resultado

Año terminado el 31 de diciembre de 2011
(Con cifras no comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2010)

(Millones de pesos, excepto utilidad por acción)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por intereses (notas 7, 8 y 21)	\$ 1,492	1,520
Ingresos por primas, neto	366	-
Gastos por intereses (notas 8, 15 y 16)	(968)	(1,163)
Incremento neto de reservas técnicas	(17)	-
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales, neto	<u>(254)</u>	<u>-</u>
 Margen financiero	 619	 357
 Estimación preventiva para riesgos crediticios (notas 10d y 23)	 <u>340</u>	 <u>(169)</u>
 Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	 279	 188
Comisiones y tarifas cobradas	583	171
Comisiones y tarifas pagadas	(197)	(53)
Resultado por intermediación (notas 7 y 9)	351	410
Otros ingresos (egresos) de la operación (notas 11 y 21)	242	162
Gastos de administración y promoción (notas 18 y 21)	<u>(1,144)</u>	<u>(830)</u>
 Resultado de la operación	 114	 48
 Participación en el resultado de subsidiarias no consolidables y asociadas (nota 14)	 <u>(13)</u>	 <u>(40)</u>
 Resultado antes de impuestos a la utilidad	 101	 8
Impuesto a la utilidad causado (nota 19)	(53)	(5)
Impuesto a la utilidad diferido (nota 19)	<u>56</u>	<u>2</u>
 Resultado neto	 \$ <u>104</u>	 <u>5</u>
 Utilidad por acción (pesos)	 \$ <u><u>0.20</u></u>	 <u><u>0.01</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

"Los presentes estados consolidados 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. Irma Gómez Hernández
Contadora General

**GRUPO FINANCIERO MULTIVA, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**
(Sociedad Controladora Filial)

Estado Consolidado de Variaciones en el Capital Contable

Año terminado el 31 de diciembre de 2011
(Con cifras no comparativas al 31 de diciembre de 2010)

(Millones de pesos)

	Capital contribuido		Capital perdido				Resultado neto	Total del capital contable
	Capital social	Prima en emisión de acciones	Reserva legal	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por tenencia de activos no monetarios		
Saldos al 31 de diciembre de 2009	\$ 3,146	516	16	(1,685)	(3)	-	(117)	1,873
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:								
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	(117)	-	-	117	-
Aumento de capital social (nota 20)	91	55	-	-	-	-	-	146
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral:								
Cancelación de la valuación de títulos disponibles para la venta (nota 7)	-	-	-	-	3	-	-	3
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	5	5
	-	-	-	-	3	-	5	8
Saldos al 31 de diciembre de 2010	3,237	571	16	(1,802)	-	-	5	2,027
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:								
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	5	-	-	(5)	-
Aumentos de capital social (nota 20)	189	114	-	-	-	-	-	303
Movimientos inherentes a disposiciones contables:								
Reconocimiento del efecto inicial del cambio en el modelo de constitución de la estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 4)	-	-	-	(5)	-	-	-	(5)
Reconocimiento del resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	6	-	6
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral:								
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	104	104
	-	-	-	-	-	-	104	104
Saldos al 31 de diciembre de 2011	\$ 3,426	685	16	(1,802)	-	6	104	2,435

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

"Los presentes estados consolidados 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. Irma Gómez Hernández
Contadora General

**GRUPO FINANCIERO MULTIVA, S. A. B. DE C.V.
Y SUBSIDIARIAS**
(Sociedad Controladora filial)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2011
(Con cifras no comparativas al 31 de diciembre de 2010)

(Millones de pesos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado neto	\$ 104	5
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Resultado por valorización de títulos para negociar	173	(153)
Estimación preventiva para riesgo crediticios	340	169
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	17	2
Reservas técnicas	17	-
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo	42	55
Amortización de activos intangibles	33	
Provisiones	45	30
Impuestos a la utilidad causado y diferido	(3)	2
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidables y asociadas	13	40
Participación de los trabajadores en las utilidades	(1)	4
	<u>780</u>	<u>154</u>
Actividades de operación:		
Cambio en cuentas de margen	5	(1)
Cambio en inversiones en valores	(637)	16,489
Cambio en deudores por reporto	(1)	-
Cambio en cartera de crédito	(7,858)	(2,080)
Cambios en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	(2)	-
Cambio en deudores por primas (neto)	(114)	-
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto)	(50)	-
Cambio en bienes adjudicados	(53)	(322)
Cambio en otros activos operativos	16	(38)
Cambio en captación tradicional	6,106	2,218
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	1,030	327
Cambio en acreedores por reporto	(136)	(16,591)
Cambio en derivados pasivos	(1)	1
Cambio en reservas técnicas	397	-
Cambio en otros pasivos operativos	111	(87)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	<u>(407)</u>	<u>70</u>
Actividades de inversión:		
Cobros por disposiciones de mobiliario y equipo	10	1
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(85)	(15)
Cobros por disposiciones de subsidiarias y asociadas	-	1
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	127	(21)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(88)	(16)
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	<u>(36)</u>	<u>(50)</u>
Actividades de financiamiento - aumento de capital social	<u>303</u>	<u>146</u>
(Decremento) incremento neto de efectivo	<u>(140)</u>	<u>166</u>
Disponibilidades al inicio del año	<u>661</u>	<u>495</u>
Disponibilidades al final del año	\$ <u>521</u>	\$ <u>661</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

"Los presentes estados consolidados 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. Irma Gómez Hernández
Contadora General