

Estructuradores del Mercado de Valores, Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
(antes Base Internacional Casa de Bolsa, S.A. de C.V.)

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Cifras en millones de pesos)

| Cuentas de orden | 2011 | 2010 | Cuentas de orden | 2011 | 2010 |
|---|---------------|-----------------|---|---------------|-----------------|
| Operaciones por cuenta de terceros: | | | Operaciones por cuenta propia: | | |
| Clientes cuentas corrientes: | | | Cuentas de registro propias: | | |
| Bancos de clientes | \$ - | \$ 5 | Activos y pasivos contingentes | \$ - | \$ 139 |
| Valores de clientes: | | | Colaterales recibidos por la Casa de Bolsa: | | |
| Valores de clientes recibidos en custodia | - | 793 | En reporto | <u>100</u> | <u>-</u> |
| Operaciones por cuenta de clientes: | | | Total por cuenta propia | <u>\$ 100</u> | <u>\$ 139</u> |
| Operaciones de reporto | - | 1,883 | | | |
| Operaciones de compra de derivados: | | | Pasivo y capital contable | | |
| De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nocional) | - | 1,118 | Operaciones con valores y derivadas: | | |
| De swaps | - | 40 | Acreedores por reporto | \$ - | \$ 4,770 |
| Operaciones de venta de derivados: | | | Derivados | - | 12 |
| De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nocional) | <u>-</u> | <u>1,137</u> | Otras cuentas por pagar: | | |
| Total por cuenta de terceros | <u>\$ -</u> | <u>\$ 4,976</u> | Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades por pagar | - | 14 |
| Activo | | | Acreedores diversos por liquidación de operaciones | - | 408 |
| Disponibilidades | \$ - | \$ 115 | Impuestos diferidos | - | 4 |
| Inversiones en valores: | | | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | <u>-</u> | <u>10</u> |
| Títulos para negociar | - | 4,492 | Total pasivo | <u>-</u> | <u>5,218</u> |
| Títulos conservados al vencimiento | <u>-</u> | <u>470</u> | Capital contable: | | |
| Operaciones con valores y derivadas: | | | Capital contribuido: | | |
| Deudores por reporto | 100 | - | Capital social | 60 | 165 |
| Operaciones con derivados | <u>-</u> | <u>21</u> | Capital ganado: | | |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 41 | 668 | Reservas de capital | 12 | 45 |
| Mobiliario y equipo, neto | - | 58 | Resultado de ejercicios anteriores | - | 312 |
| Impuestos diferidos | - | 2 | Resultado neto | <u>72</u> | <u>102</u> |
| Otros activos | <u>3</u> | <u>16</u> | Total capital contable | <u>144</u> | <u>624</u> |
| Total activo | <u>\$ 144</u> | <u>\$ 5,842</u> | Total pasivo y capital contable | <u>\$ 144</u> | <u>\$ 5,842</u> |

El monto del capital social histórico al 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a \$60 y \$157, respectivamente.

El índice de suficiencia de capital global al 31 de diciembre de 2011 es de 7.31 %.

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.

C.P. Lorenzo Barrera Segovia
Director General

Lic. Julio R. Escandón Jiménez
Director de Administración y Finanzas

C.P. Roberto Muñoz Salazar
Subdirector de Administración

C.P. Edgar I. Contreras Blanco
Contralor Normativo

Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

Estructuradores del Mercado de Valores, Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
(antes Base Internacional Casa de Bolsa, S.A. de C.V.)

Estados de resultados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Cifras en millones de pesos)

| | 2011 | 2010 |
|--|--------------|---------------|
| Comisiones y tarifas | \$ (16) | \$ (19) |
| Gastos por servicios | <u>(16)</u> | <u>(19)</u> |
| Utilidad por compraventa | 1,025 | 738 |
| Pérdida por compraventa | (418) | (210) |
| Ingresos por intereses | 204 | 216 |
| Gastos por intereses | (193) | (198) |
| Resultado por valuación a valor razonable | <u>36</u> | <u>18</u> |
| Margen financiero por intermediación | <u>654</u> | <u>564</u> |
| Ingresos netos de la operación | 638 | 545 |
| Otros ingresos de la operación | 3 | 8 |
| Gastos de administración y promoción | <u>(416)</u> | <u>(413)</u> |
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta | 225 | 140 |
| Impuesto sobre la renta, causado | (72) | (30) |
| Impuesto sobre la renta, diferido | <u>-</u> | <u>(8)</u> |
| | <u>(72)</u> | <u>(38)</u> |
| Utilidad antes de operaciones discontinuas | 153 | 102 |
| Operaciones discontinuas | <u>(81)</u> | <u>-</u> |
| Resultado neto | <u>\$ 72</u> | <u>\$ 102</u> |

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 durante los períodos arriba mencionados, 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.

C.P. Lorenzo Barrera Segovia
Director General

Lic. Julio R. Escandón Jiménez
Director de Administración y Finanzas

C.P. Roberto Muñoz Salazar
Subdirector de Administración

C.P. Edgar I. Contreras Blanco
Contralor Normativo

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Estructuradores del Mercado de Valores, Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
(antes Base Internacional Casa de Bolsa, S.A. de C.V.)

Estados de variaciones en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Cifras en millones de pesos)

| | Capital contribuido | | | Capital ganado | | | Total capital contable |
|---|---------------------|---------------|--------|---------------------|------------------------------------|----------------|------------------------|
| | Capital social | | | Reservas de Capital | Resultado de ejercicios anteriores | Resultado neto | |
| | Histórico | Actualización | Total | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | \$ 144 | \$ 8 | \$ 152 | \$ 51 | \$ 218 | \$ 101 | \$ 522 |
| Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas- | | | | | | | |
| Aumento de capital social fijo según Acta de Asamblea General Extraordinaria del 30 de abril de 2010 | 13 | - | 13 | (6) | (7) | - | - |
| Aplicación del resultado neto del ejercicio anterior | - | - | - | - | 101 | (101) | - |
| Total de movimientos aprobados por los accionistas | 13 | - | 13 | (6) | 94 | (101) | - |
| Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral- | | | | | | | |
| Resultado neto | - | - | - | - | - | 102 | 102 |
| Total resultado integral | - | - | - | - | - | 102 | 102 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | 157 | 8 | 165 | 45 | 312 | 102 | 624 |
| Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas- | | | | | | | |
| Aumento de capital social fijo según Acta de Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 30 de Agosto de 2011 | 397 | (8) | 389 | (33) | (312) | (44) | - |
| Reparto de dividendos según Acta de Asamblea Ordinaria celebrada el 30 de agosto de 2011 | - | - | - | - | - | (58) | (58) |
| Escisión según Acta de Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de agosto de 2011 | (494) | - | (494) | - | - | - | (494) |
| Total de movimientos aprobados por los Accionistas | (97) | (8) | (105) | (33) | (312) | (102) | (552) |
| Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral- | | | | | | | |
| Resultado neto | - | - | - | - | - | 153 | 153 |
| Total resultado integral | - | - | - | - | - | 153 | 153 |
| Operaciones discontinuadas (efecto de escisión) | - | - | - | - | - | (81) | (81) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | \$ 60 | \$ - | \$ 60 | \$ 12 | \$ - | \$ 72 | \$ 144 |

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 períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

C.P. Lorenzo Barrera Segovia
Director General

Lic. Julio R. Escandón Jiménez
Director de Administración y Finanzas

C.P. Roberto Muñoz Salazar
Subdirector de Administración

C.P. Edgar I. Contreras Blanco
Contralor Normativo

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**Estructuradores del Mercado de Valores, Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
(antes Base Internacional Casa de Bolsa, S.A. de C.V.)**

Estados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Cifras en millones de pesos)

| | 2011 | 2010 |
|---|--------------|---------------|
| Resultado neto | \$ 72 | \$ 102 |
| Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo: | | |
| Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro | 1 | - |
| Depreciaciones y amortizaciones | 10 | 12 |
| Provisiones | - | 4 |
| Impuesto a la utilidad causado y diferido | 72 | 39 |
| | <u>155</u> | <u>157</u> |
| Actividades de operación: | | |
| Cambio en inversiones en valores | 4,962 | (1,576) |
| Cambio en deudores por reporto | (100) | 153 |
| Cambio en derivados activo | 21 | (21) |
| Cambio en otros activos operativos | 628 | 456 |
| Cambio en acreedores por reporto | (4,770) | 1,437 |
| Cambio en derivados pasivo | (12) | 12 |
| Cambio en otros pasivos operativos | (508) | (631) |
| Flujos netos de actividades de operación | <u>376</u> | <u>(13)</u> |
| Actividades de financiamiento | | |
| Dividendos pagados | (58) | - |
| Escisión según acta de Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de agosto de 2011 | (494) | - |
| Flujos netos de actividades de financiamiento | <u>(552)</u> | <u>-</u> |
| Actividades de inversión: | | |
| Pagos por adquisición de mobiliario y equipo | 48 | (25) |
| Pagos por adquisición de otros activos | 13 | (2) |
| Flujos netos de actividades de inversión | <u>61</u> | <u>(27)</u> |
| Disminución neta de efectivo | (115) | (40) |
| Disponibilidades al inicio del período | <u>115</u> | <u>155</u> |
| Disponibilidades al final del período | <u>\$ -</u> | <u>\$ 115</u> |

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 reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los períodos 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 fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

C.P. Lorenzo Barrera Segovia
Director General

Lic. Julio R. Escandón Jiménez
Director de Administración y Finanzas

C.P. Roberto Muñoz Salazar
Subdirector de Administración

C.P. Edgar I. Contreras Blanco
Contralor Normativo

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.