

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO  
 DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

<b>RESULTADO NETO</b>		<b>1,092</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>		<b>945</b>
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	21	
Amortizaciones de activos intangibles	21	
Provisiones	713	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(50)	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	2	
Otros	238	
	<hr/>	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cambio en cuentas de margen	159	
Cambio en inversiones en valores	(11,087)	
Cambio en derivados (activo)	3	
Cambio en cartera de crédito	(160)	
Cambio en bienes adjudicados	(299)	
Cambio en otros activos operativos	2,641	
Cambio en captación tradicional	(2,639)	
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	408	
Cambio en acreedores por reporto	12,538	
Cambio en derivados (pasivo)	2	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	143	
Cambio en otros pasivos operativos	(1,747)	
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	3	
	<hr/>	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>(35)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	(36)	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(118)	
Cobros de dividendos en efectivo	13	
	<hr/>	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>(141)</b>
		<hr/>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>1,861</b>
		<hr/>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		<b>4,835</b>
		<hr/>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		<b>6,696</b>
		<hr/> <hr/>

"El presente Estado de Flujos de Efectivo Consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Flujos de Efectivo fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

**GERARDO C. SALAZAR VIEZCA**  
 Director General

**ALEJANDRO FRIGOLET VÁZQUEZ-VELA**  
 Director Corporativo de Administración y Finanzas

**GUSTAVO ESPINOSA CARBAJAL**  
 Director Corporativo de Auditoría Interna

**CARLOS ADRIÁN MADRID CAMARILLO**  
 Director de Contabilidad e Información Financiera