



Merrill Lynch México, S.A. de C.V. Casa de Bolsa

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008

(Cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo al 30 de Septiembre de 2008)

Actividades de operación	
Resultado Neto	\$ 181
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos:	
Resultado por valuación a valor razonable	
Depreciación y amortización	12
Impuestos diferidos	23
Provisión para obligaciones diversas	
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas no consolidadas otras partidas	(5)
	<u>\$ 30</u>
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:	
Disminución o (aumento) por operaciones de tesorería (inversiones en valores)	2,227
Disminución o aumento por operaciones con instrumentos financieros derivados	
Disminución o aumento por préstamo de valores	(1,391)
Disminución o aumento en pasivos bursátiles	
Prestamos bancarios y de otros organismos	
Amortización de prestamos bancarios y de otros organismos	
Otros (aumentos) o disminuciones de partidas relacionadas con la operación	(981)
Total de (aumento) o disminución de partidas relacionadas con la operación	<u>\$ (145)</u>
Recursos generados o (utilizados) por la operación	66
Actividades de financiamiento	
Emisión de obligaciones subordinadas	
Amortización de obligaciones subordinadas	
Pago de dividendos en efectivo	
Aportaciones o reembolsos de capital socia	
Disminución o aumento en otras cuentas por pagar	
Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento	\$ -
Actividades de inversión	
(Adquisiciones) o ventas de activo fijo y de inversiones permanentes en acciones	\$ (5)
Disminución o (aumento) en cargos y créditos diferidos	
Adquisiciones o ventas de inversiones en acciones	65
Otras actividades de Inversión	(90)
Disminución o aumento en cuentas por cobrar	
Recursos generados o (utilizados) en actividades de inversión	\$ (30)
(Disminución) o aumento de efectivo y equivalentes	\$ 36
Efectivo y equivalente al principio del período	\$ 9
Efectivo y equivalente al final del período	\$ 45

DIRECTOR GENERAL	DIRECTOR DE ADMINISTRACION Y FINANZAS	CONTRALOR NORMATIVO	CONTRALOR	CONTROL FINANCIERO
ALVARO GARCIA PIMENTEL CARAZA	ERNESTO RAMOS DE LA FUENTE	JOSE MANUEL GUILLEMOT CESARI	JOSE MANUEL SILVA SOBRINO	SERGIO RUELAS MORAN

"El presente estado de resultados, se formuló 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 el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. Capital Social Histórico \$533.

Índice de suficiencia del Capital Global respecto a la suma de requerimientos por riesgos de crédito y de mercado 11%.

El presente estado de cambios en la situación financiera fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."