



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

Paseo de la Reforma No. 115 Piso 19 Col. Lomas de Chapultepec

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009

Expresados en moneda de poder adquisitivo del 30 de Septiembre de 2009

(Cifras expresadas en millones de pesos)

Resultado Neto	\$	193
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento		(93)
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro		
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento		
Depreciaciones y amortizaciones		13
Provisiones		
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		14
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		
Operaciones discontinuadas		
	\$	(66)
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen		
Cambio en inversiones en valores		(681)
Cambio en deudores por reporto		
Cambio en préstamo de valores (activo)		
Cambio en derivados (activo)		
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		
Cambio en otros activos operativos		217
Cambio en pasivos bursátiles		
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		
Cambio en acreedores por reporto		(0)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		(0)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		3
Cambio en derivados (pasivo)		
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		
Cambio en otros pasivos operativos		389
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$	(72)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(2)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes		
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		
Cobros de dividendos en efectivo		
Pagos por adquisición de activos intangibles		
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	\$	(2)
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones		
Pagos por reembolsos de capital social		
Pagos de dividendos en efectivo		
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	\$	-
Incremento o disminución neta de efectivo	\$	53
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación		
Efectivo y equivalente al inicio del periodo	\$	16
Efectivo y equivalente al final del periodo	\$	68

DIRECTOR GENERAL	DIRECTOR EJECUTIVO DE FINANZAS	CONTRALOR	AUDITOR INTERNO
ALVARO GARCIA PIMENTEL CARAZA	MONICA ESCANDON MARTINEZ	JOSE MANUEL SILVA SOBRINO	FELIPE JAVIER TEJEDA VELASCO

"El presente estado de flujos de efectivo, 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 reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas 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.

Indice de suficiencia del Capital Global respecto a la suma de requerimientos por riesgos totales 8.81%.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."