



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

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2009**

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

(Cifras en millones de pesos)

Resultado Neto	\$ 95
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	(32)
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	8
Provisiones	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(5)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	
Operaciones discontinuadas	
	<u>\$ (29)</u>
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	
Cambio en inversiones en valores	(512)
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	(1,066)
Cambio en pasivos bursátiles	
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	
Cambio en acreedores por reporto	111
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	
Cambio en derivados (pasivo)	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	
Cambio en otros pasivos operativos	1,534
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>\$ 67</u>
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1)
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	<u>\$ (1)</u>
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	<u>\$ -</u>
Incremento o disminución neta de efectivo	\$ 132
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación	
Efectivo y equivalente al inicio del período	\$ 16
Efectivo y equivalente al final del período	\$ 148

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 7.29%.

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."