

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

Pedregal No. 24 Piso 22 Col. Molino del Rey

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2019**

(Cifras expresadas en millones de pesos)

|  |                 |
|--|-----------------|
| <b>Resultado Neto</b>  | <b>\$ 71</b>    |
| Pérdidas por Deterioro o Efecto por Reversión del Deterioro Asociados a Actividades de Inversión             | -               |
| Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo   | -               |
| Amortizaciones de Activos Intangibles  | -               |
| Provisiones  | -               |
| Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos   | 32              |
| Participación en el Resultado de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas                                    | -               |
| Operaciones Discontinuas   | -               |
| Otros  | (221)           |
| <b>Ajustes por Partidas que no Implican Flujo de Efectivo:</b>   | <b>\$ (189)</b> |
| <b>Actividades de operación</b>  |                 |
| Cambio en Cuentas de Margen  | -               |
| Cambio en Inversiones en Valores   | 144             |
| Cambio en Deudores por Reporto   | -               |
| Cambio en Préstamo de Valores (Activo)   | -               |
| Cambio en Derivados (Activo)   | (3)             |
| Cambio en Beneficios por Recibir en Operaciones de Bursatilización   | -               |
| Cambio en Otros Activos Operativos (Neto)  | (13)            |
| Cambio en Pasivos Bursátiles   | -               |
| Cambio en Préstamos Bancarios y de Otros Organismos  | -               |
| Cambio en Acreedores por Reporto   | -               |
| Cambio en Préstamo de Valores (Pasivo)   | -               |
| Cambio en Colaterales Vendidos o Dados en Garantía   | (2)             |
| Cambio en Derivados (pasivo)   | 2               |
| Cambio en Obligaciones en Operaciones de Bursatilización   | -               |
| Cambio en Obligaciones Subordinadas con Características de Pasivo  | -               |
| Cambio en Otros Pasivos Operativos   | (87)            |
| Cambio en Instrumentos de Cobertura (de Partidas Cubiertas Relacionadas con Actividades de Operación)        | -               |
| Cobro de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)  | -               |
| Pago de Impuestos a la Utilidad  | -               |
| Otros  | -               |
| <b>Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación</b>  | <b>\$ 41</b>    |
| <b>Recursos generados o utilizados por la operación</b>  | <b>\$ (77)</b>  |
| <b>Actividades de inversión</b>  |                 |
| Cobros por Disposición de Inmuebles, Mobiliario y Equipo   | -               |
| Pagos por Adquisición de Inmuebles, Mobiliario y Equipo  | -               |
| 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 Inversió | -               |
| Pagos Asociados a Instrumentos de Cobertura (de Partidas Cubiertas Relacionadas con Actividades de Inversió  | -               |
| Otros  | -               |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>  | <b>\$ -</b>     |
| <b>Actividades de financiamiento</b>   |                 |
| 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                                   | -               |
| Otros  | -               |
| <b>Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento</b>   | <b>\$ -</b>     |
| <b>Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>                                  | <b>\$ (77)</b>  |
| <b>Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>                               |                 |
| <b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo</b>   | <b>\$ 304</b>   |
| <b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo</b>  | <b>\$ 227</b>   |

|                       |                            |                              |                              |
|-----------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| DIRECTOR GENERAL      | DIRECTOR DE FINANZAS       | CONTRALOR                    | DIRECTOR DE AUDITORIA        |
| EMILIO ROMANO MUSSALI | ERNESTO RAMOS DE LA FUENTE | GERARDO JAVIER INFANTE LOPEZ | 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.

Último Índice de suficiencia del Capital Global respecto a la suma de requerimientos por riesgos totales conocido: 5.24%  
Último Índice de capitalización conocido: 152.45%

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