

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL
 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009**
 (CIFRAS EN MILLONES)

Resultado neto		662
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	282	
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	2	
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	47	
Depreciaciones y amortizaciones	26	
Provisiones	17	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	289	
Actividades de operación		663
Cambio en cuentas de margen	(228)	
Cambio en inversiones en valores	(6,915)	
Cambio en deudores por reporto	(899)	
Cambio en derivados (activo)	753	
Cambio en cartera de crédito	(331)	
Cambio en bienes adjudicados	(35)	
Cambio en otros activos operativos	(2,587)	
Cambio en captación	5,094	
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	(6,653)	
Cambio en acreedores por reporto	33,899	
Cambio en colaterales vendidos	899	
Cambio en derivados (pasivo)	(27,845)	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	51	
Cambio en otros pasivos operativos	3,049	
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(292)	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(2,040)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	26	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(38)	
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(12)
Incremento o disminución neta de efectivo		(727)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		5,558
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		4,831

El presente estado de flujos de efectivo consolidado 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.

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

CARLOS HANK GONZÁLEZ
 Director General

ALEJANDRO FRIGOLET VÁZQUEZ-VELA
 Director Ejecutivo de Administración y Finanzas

JUAN CASTILLO DELGADO
 Director Corporativo de Auditoría Interna

ADAN MORENO ESTEVANES
 Director de Contabilidad Financiera