

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL  
 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

(CIFRAS MILLONES DE PESOS)

<b>Resultado neto</b>		<b>963</b>
<b><u>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</u></b>		
Estimación preventiva para riesgo crediticio	643	
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	33	
Depreciaciones y amortizaciones	34	
Provisiones	43	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	104	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	(1)	
	<hr/>	<b>856</b>
<b><u>Actividades de operación</u></b>		
Cambio en cuentas de margen	(231)	
Cambio en inversiones en valores	(1,803)	
Cambio en deudores por reporto	(918)	
Cambio en derivados (activo)	141	
Cambio en cartera de crédito	(4,723)	
Cambio en bienes adjudicados	(20)	
Cambio en otros activos operativos	(81)	
Cambio en captación	(7,701)	
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	(1,165)	
Cambio en acreedores por reporto	14,120	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	1,125	
Cambio en derivados (pasivo)	184	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	88	
Cambio en otros pasivos operativos	(86)	
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(424)	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<hr/>	<b>(1,494)</b>
<b><u>Actividades de inversión</u></b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	26	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(81)	
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	(37)	
Otros	(58)	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<hr/>	<b>(150)</b>
<b><u>Incremento o disminución neta de efectivo</u></b>		<b>175</b>
<b><u>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</u></b>		<b>5,509</b>
<b><u>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</u></b>		<b>5,684</b>

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.

El presente Estado de Flujos de efectivo 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