

**J.P. MORGAN CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.**

Paseo de las Palmas 405, Piso 16, Col. Lomas de Chapultepec

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009**

(cifras en millones de pesos)

<b>Resultado neto</b>	153
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	
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	
Provisiones	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	23
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(0)
Operaciones discontinuadas	(70)
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	
Cambio en inversiones en valores	0
Cambio en deudores por reporto	(72)
Cambio en préstamo de valores (activo)	
Cambio en derivados (activo)	
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	
Cambio en otros activos operativos	4
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	
Cambio en derivados (pasivo)	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	
Cambio en otros pasivos operativos	
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	(68)
<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 inversión)	
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	0
<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	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	0
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	15
<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>	
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	81
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	96

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 reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo 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.

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

El presente estado de flujos de efectivo y sus notas podrán ser consultados en las siguientes direcciones:

<http://www.jpmorgan.com/pages/jpmorgan/b/mexico/reg/casa>

<http://www.cnbv.gob.mx/estadistica>

LIC. JOSE ORIOL BOSCH  
DIRECTOR GENERAL

LIC. RICARDO ZAPATA  
DIRECTOR DE ADMINISTRACION

L.C. JUAN CARLOS ALTAMIRANO  
DIRECTOR DE FINANZAS

C.P. JAVIER MERCADO  
AUDITOR

J.P.Morgan