



**UBS GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V.**  
CAMPOS ELISEOS No.345, PISO 19, COL. POLANCO, 11560 MEXICO, D.F.  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009**  
(Cifras en millones de pesos)

<b>Resultado neto</b>	\$	<b>-20</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	"	<b>117</b>
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento		11
Estimación preventiva para riesgos crediticios		0
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro		4
Depreciaciones y amortizaciones		6
Provisiones		95
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		1
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en cuentas de margen		
Cambio en inversiones en valores		556
Cambio en deudores por reporto		-316
Cambio en otros activos operativos		-3,990
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos		223
Cambio en acreedores por reporto		-1
Cambio en colaterales vendidos		
Cambio en otros pasivos operativos		3,394
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	"	<b>-134</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		
Pagos por adquisición de subsidiarias		
Cobros de dividendos en efectivo		
Pagos por adquisición de activos intangibles		
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	"	<b>0</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 obligaciones subordinadas con características de capital		
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	"	<b>0</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>		<b>-37</b>
<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>		<b>134</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	\$	<b>97</b>

"El presente estado de flujos de efectivo consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado flujos de efectivo consolidado fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."  
[www.ubs.com/mexico-informacionfinanciera](http://www.ubs.com/mexico-informacionfinanciera) y [www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

JOSE DE AGUINAGA  
DIRECTOR GENERAL

VICTOR CHAVEZ  
DIRECTOR DE ADMON. Y FINANZAS

LILIA CARDIEL  
CONTRALOR

ROBERTO RIOS  
CONTRALOR NORMATIVO