

# MASARI CASA DE BOLSA, S. A.

Jaime Balmes 11-A Mezzanine 7 Col. Los Morales Polanco, México, D. F.

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Del 1° de Enero al 30 de Septiembre de 2011.

(Cifras en millones de pesos)

|  |    |          |            |
|--|----|----------|------------|
| <b>Resultado neto</b>  |    | \$       | (1)        |
| <b>Ajustes por Partidas que no Implican Flujo de Efectivo:</b>                     | \$ | 3        |            |
| Depreciaciones y amortizaciones  |    | 1        |            |
| Provisiones  |    | 2        |            |
| Operaciones Discontinuas   |    | 0        |            |
|  |    | <u>0</u> | <u>2</u>   |
| <b><u>Actividades de Operación</u></b>   |    |          |            |
| Cambio en Cuentas de Margen  |    | \$       | 0          |
| Cambio en Inversiones en Valores   |    |          | (272)      |
| Cambio en Deudores por Reporto   |    |          | (30)       |
| Cambio en Otros Activos Operativos (Neto)  |    |          | (153)      |
| Cambio en Acreedores por Reporto   |    |          | 291        |
| Cambio en Colaterales Vendidos o Dados en Garantía                                 |    |          | 12         |
| Cambio en Otros Pasivos Operativos   |    |          | 156        |
| Cobro de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)                                    |    |          |            |
| Pago de Impuestos a la Utilidad  |    |          |            |
| <b>Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación</b>                        |    | \$       | <u>4</u>   |
| <b><u>Actividades de Inversión</u></b>   |    |          |            |
| Cobros por Disposición de Inmuebles, Mobiliario y Equipo                           |    | \$       |            |
| Pagos por Adquisición de Activos Intangibles                                       |    |          | (1)        |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>                        |    | \$       | <u>(1)</u> |
| <b><u>Actividades de Financiamiento</u></b>  |    |          |            |
| Cobros por Emisión de Acciones   |    | \$       |            |
| <b>Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento</b>                   |    | \$       | 0          |
| <b><u>Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo</u></b> |    | \$       | 5          |
| <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>                   |    | \$       | 23         |
| <b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo</b>                    |    | \$       | <u>28</u>  |

"El presente estado de flujo 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 movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el período 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 flujo de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

### RUBRICA

LIC. FREDIE FARCA CHARABATI  
DIRECTOR GENERAL

### RUBRICA

C.P. ADRIANA ZENTELLA QUERO  
CONTADOR GENERAL

### RUBRICA

C.P. EDUARDO LOPEZ REYES  
AUDITOR INTERNO