



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 2016

(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		\$ (3)
Ajustes por Partidas que no Implican Flujo de Efectivo:	\$	
Depreciaciones y amortizaciones	1	
Provisiones	0	
Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos	1	
Operaciones Discontinuas	0	
	<u>0</u>	\$ -2
Actividades de Operación		
Cambio en Cuentas de Margen	\$	0
Cambio en Inversiones en Valores		(20)
Cambio en Deudores por Reporto		154
Cambio en Otros Activos Operativos (Neto)		(222)
Cambio en Acreedores por Reporto		61
Cambio en Colaterales Vendidos o Dados en Garantía		(154)
Cambio en Otros Pasivos Operativos		196
Cobro de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)		
Pago de Impuestos a la Utilidad		
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	\$	13
Actividades de Inversión		
Cobros por Disposición de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	\$	0
Pagos por Adquisición de Inmuebles, Mobiliario y Equipo		(0)
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		
Pagos por Adquisición de Activos Intangibles		0
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		(0)
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)		
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	\$	(0)
Actividades de Financiamiento		
Cobros por Emisión de Acciones	\$	6
Pagos por Reembolsos de Capital Social		
Pagos Asociados a Obligaciones Subordinadas con Características de Capital		
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento	\$	6
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$	19
Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	\$	48
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	\$	67

"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 periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. Los estados financieros adjuntos han sido publicados en las páginas de internet <http://www.masari.mx> y <http://www.cnbv.gob.mx>."

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

LIC. FREDIE FARCA CHARABATI
DIRECTOR GENERAL

C.P. HUMBERTO ARAGON VELAZQUEZ
CONTADOR GENERAL

LIC. MARIA EUGENIA ALPIZAR VIDAL
AUDITOR INTERNO