



**COMPASS INVESTMENTS DE MÉXICO S.A DE C.V**  
**SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN**

Estado de Flujos de Efectivo  
Al 31 de Diciembre de 2016  
(Cifras en miles de pesos)

---

Resultado neto	\$	17,175
Ajuste por partidas que no implican flujos de efectivo		
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	608
Depreciación y amortización		1,335
		<u>17,902</u>
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores	-	5,736
Cambio en otros activos operativos	-	3,145
Cambio en otros pasivos operativos		5,137
	-	<u>3,744</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>14,157</u>
Actividades de inversion		
Adquisición de mobiliario y equipo, neto	-	3,942
Adquisición de acciones	-	3,000
Retiro de inversiones en acciones		
	-	<u>6,942</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversion		<u>7,215</u>
(Decremento) Incremento neto de disponibilidades		7,215
Disponibilidades		
Al inicio de año		<u>4,281</u>
Al final del año		<u><u>11,496</u></u>

Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables para sociedades operadoras de sociedades de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la Operadora, durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. Los presentes estados de Flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad del directivo que los suscribe.

Nombre y firma

Jose Ignacio Armendariz Morales  
Director de la Operadora / Administradora