



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

Estado de Flujo de Efectivo  
del 1 de Enero al 31 de Marzo de 2016

<b>Resultado neto</b>	<b>\$ 3,176,810</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	
Participación en el resultado de subsidiarias	- 226,344
Depreciación	179,560
Amortización	137,784
Impuestos diferidos	
	<b>3,267,810</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Inversiones en valores	- 36,812
Cuentas por cobrar	- 2,133,954
Pagos anticipados	117,841
Otros activos	- 9,000
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	- 2,340,976
<b>Recursos (utilizados) generados en actividades de operación</b>	<b>- 4,402,901</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Mobiliario y equipo, neto	- 251,530
Adquisición de acciones	
Retiro de inversión	
<b>Recursos (utilizados) en actividades de inversión</b>	<b>- 251,530</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Aportación para futuros aumentos de capital	
<b>Recursos generados en actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>
<b>Decremento / Incremento Neto de Disponibilidades</b>	<b>- 1,386,621</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período</b>	<b>4,280,586</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>2,893,965</b>

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