



**MASARI CASA DE BOLSA, S. A.**  
Prado Norte 125-201 Lomas de Chapultepec, Ciudad de México  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
Del 1° de Enero al 30 de septiembre de 2023.  
(Cifras en millones pesos)

<b>Actividades de operación</b>	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	188
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	4
Amortizaciones de activos intangibles	3
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	1
	0
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento	
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	0
Otros intereses	0
Cambios en partidas de operación	
Cambios en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	-82
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	-28
Cambios en deudores por reporto (neto)	-3,102
Cambios en instrumentos financieros derivados (activo)	0
Cambios en otras cuentas por cobrar (neto)	-2,809
Cambio en acreedores por reporto	-163
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	3,247
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	0
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	2,794
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	0
Cambio en otras cuentas por pagar	24
Cambio en otras provisiones	6
Pagos de impuestos a la utilidad	-51
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	107
<b>Actividades de inversión</b>	
Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	0
Cobros por instrumentos financieros a largo plazo	0
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-11
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	0
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	0
Pagos por adquisición de activos intangibles	0
Cobros por disposición de activos intangibles	0
Otros pagos por actividades de inversión	-42
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-53
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	0
Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital	0
Pagos de dividendos en efectivo	-50
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de finan	0
Otros cobros por actividades de financiamiento	0
Otros pagos por actividades de financiamiento	0
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-50
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	4
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	261
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	265

"El presente estado de flujos 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 reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas 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. El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. ERNESTO LOPEZ QUEZADA  
DIRECTOR GENERAL

LIC. ABRAHAM MOHANA DAYAN  
DIRECTOR DE ADMINISTRACION Y FINANZAS

C.P. HUMBERTO ARAGON VELAZQUEZ  
CONTADOR GENERAL

LIC. ARTURO LOERA ALBARRAN  
AUDITOR INTERNO