

AFIANZADORA SOFIMEX, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL EJERCICIO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Cifras en pesos)

	Importe
RESULTADO NETO	\$ 262,325,343
<u>AJUSTES POR PARTIDAS QUE NO IMPLICAN FLUJO DE EFECTIVO:</u>	
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	
Utilidad o pérdida por venta de mobiliario y equipo	(309,405)
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	8,576,402
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	
Depreciaciones y amortizaciones	3,934,672
Ajuste o incremento a las reservas técnicas	76,811,833
Valuación de inversiones	(11,959,208)
Provisiones	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	94,151,513
Participación de los trabajadores en las utilidades causada y diferida	31,383,625
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	
Operaciones discontinuadas	
	<hr/> 464,914,775
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	
Cambio en cuentas de margen	
Cambio en inversiones en valores	(256,340,290)
Cambio en deudores por reporto	
Cambio en préstamos de valores (activo)	166,817
Cambio en derivados (activo)	5,645,000
Cambio en primas por cobrar	(26,874,005)
Cambio en deudores	12,129,659
Cambio en reafianzadores	2,882,972
Cambio en bienes adjudicados	(5,301,177)
Cambio en otros activos operativos	6,239,700
Cambios en obligaciones contractuales y gastos asociados a la atención de reclamaciones	
Cambio en acreedores por reporto	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	
Cambio en derivados (pasivo)	
Cambio en otros pasivos operativos	282,943
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	
Pagos de impuestos a la utilidad	(73,733,087)
Pagos de la participación de los trabajadores en las utilidades	(26,738,828)
	<hr/> Flujos netos de efectivo de actividades de operación
	<hr/> <hr/> (361,640,296)
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	387,255
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(2,732,126)
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	
Cobros de dividendos en efectivo	
Pagos por adquisición de activos intangibles	
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	
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)	
	<hr/> Flujos netos de efectivo de actividades de inversión
	<hr/> <hr/> (2,344,871)
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>	
Cobros por emisión de acciones	
Pagos por reembolsos de capital social	
Pagos por dividendos en efectivo	(100,002,000)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	
	<hr/> Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento
	<hr/> <hr/> (100,002,000)
<u>Incremento o disminución neta de efectivo</u>	927,608
<u>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</u>	<hr/> (385,456)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO DEL PERIODO	5,938,089
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<hr/> <hr/> <hr/> 6,480,241

El presente Estado de Flujos de Efectivo se formuló de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados todos los flujos de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la Institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales 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 funcionarios que lo suscriben.

Director General
LIC. ARMANDO RODRIGUEZ ELORDUY

Auditor Interno
LIC. HECTOR MANUEL PEREZ CASTAÑEDA

Contralor
C.P. GABRIEL SANCHEZ GOMEZ