

AFIANZADORA SOFIMEX, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Cifras en pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
RESULTADO NETO	\$ 288,839,054	\$ 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	(296,431)	(309,405)
Estimación para castigo o difícil cobro	4,673,588	8,576,402
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento		
Depreciaciones y amortizaciones	3,813,804	3,934,672
Ajuste o incremento a las reservas técnicas	65,409,165	76,811,833
Valuación de inversiones	(1,773,900)	(11,959,208)
Provisiones	3,719,795	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	99,901,811	94,151,513
Participación de los trabajadores en las utilidades causada y diferida	33,399,970	31,383,625
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		
Operaciones discontinuadas		
	<u>497,686,856</u>	<u>464,914,775</u>
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Cambio en cuentas de margen		
Cambio en inversiones en valores	(205,039,002)	(256,340,290)
Cambio en deudores por reporto		
Cambio en préstamos de valores (activo)	-1,784,620	166,817
Cambio en derivados (activo)		
Cambio en otros instrumentos financieros		5,645,000
Cambio en primas por cobrar	(12,118,410)	(26,874,005)
Cambio en deudores	(38,128,957)	12,129,659
Cambio en reafianzadores	3,483,601	2,882,972
Cambio en bienes adjudicados	2,700,162	(5,301,177)
Cambio en otros activos operativos	(4,300,222)	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	18,719,676	282,943
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		
Pagos de impuestos a la utilidad	(111,157,625)	(73,733,087)
Pagos de la participación de los trabajadores en las utilidades	(28,945,519)	(26,738,828)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(376,570,916)</u>	<u>(361,640,296)</u>
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	295,397	387,255
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1,939,868)	(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		
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(1,644,471)</u>	<u>(2,344,871)</u>
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Cobros por emisión de acciones		
Pagos por reembolsos de capital social		
Pagos por dividendos en efectivo	(125,004,000)	(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		
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(125,004,000)</u>	<u>(100,002,000)</u>
Incremento o disminución neta de efectivo	<u>(5,532,531)</u>	<u>927,608</u>
Efectos por cambios en el el valor de efectivo	<u>(199,846)</u>	<u>(385,456)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	<u>6,480,241</u>	<u>5,938,089</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u><u>747,864</u></u>	<u><u>6,480,241</u></u>

Los presentes Estados de Flujos de Efectivo se formularon 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.

Los presentes Estados de Flujos de Efectivo fueron aprobados 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