PROTEGO
Casa de Bolsa

PROTEGO Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Del 1 de Enero al 30 de Septiembre de 2011
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	**17**
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociadados a actividades de Inversión	
Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	1
Amortizaciones de Activos Intangibles	0
Provisiones	2
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	0
Participacion en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0
Operaciones Discontinuadas	
	4
Actividades de operación:	
Cambio en cuentas de margen	**0**
Cambio en Inversiones en valores	-759
Cambio en deudores por reporto	0
Cambio en prestamo de valores (activo)	0
Cambio en derivados (activo)	0
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0
Cambio en otros activos operativos (Neto)	-37
Cambio en pasivos bursatiles	0
Cambio en prestamos bancarios y de otros organismos	0
Cambio en acreedores por reporto	729
Cambio en prestamo de valores (pasivo)	0
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0
Cambio en derivados (pasivo)	0
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0
Cambio en obligaciones subordinadas con caracteristicas de pasivo	0
Cambio en otros pasivos operativos	47
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de opereración)	0
Cobro de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)	0
Pago de Impuestos a la Utilidad	0
Flujos netos de efectivo en actividades de operación	**-19**
Actividades de inversión:	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-1
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-0
Cobros de dividendos en efectivo	0
Pagos por adquisición de activos intangibles	-0
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión	**-2**
Actividades de financiamiento:	
Cobros por emisión de acciones	0
Pagos por reembolso de capital social	0
Pagos de dividendos en efectivo	0
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con caracteristicas de capital	0
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con caracteristicas de capital	0
Flujos netos de efectivo en actividades de financiamiento	**0**
Incremento o disminución neta de efectivo y Equivalentes de Efectivo	**-0**
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	32
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	**32**

"Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero"

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 todas 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 valuaron 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.

Director General	Director de Análisis y Riesgos	Auditor Interno	Director de Administración y Finanzas
Sergio Sánchez García	Jorge Espinosa de los Reyes Dávila	Luis Arturo Hornedo Andrade	José Juan Sánchez Tendilla