

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

(En miles de pesos)

		Ejercicio Actual al 31 - 12 - 2009	Ejercicio Anterior al 31 - 12 - 2008
41,000	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	38.450.772	66.451.020
41,110	Ingresos por comisiones	168.963.029	191.304.820
41,120	Ingresos financieros percibidos	598.278	468.137
41,130	Dividendos y otros repartos percibidos	4.521.689	21.122.744
41,140	Otros ingresos percibidos	16.783.700	15.048.245
41,150	Remuneraciones al personal (menos)	(33.655.369)	(34.867.871)
41,160	Gastos de comercialización (menos)	(1.310.567)	(858.723)
41,170	Gastos de computación (menos)	(2.680.015)	(1.187.889)
41,180	Gastos de administración (menos)	(25.392.704)	(14.213.739)
41,190	Primas seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	(81.501.133)	(94.053.259)
41,200	Intereses pagados (menos)	0	(211.979)
41,210	Impuestos a la renta pagado (menos)	(5.324.960)	(9.149.746)
41,220	Otros gastos de operación (menos)	(2.551.176)	(6.949.720)
42,000	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO	(20.167.207)	(34.352.633)
42,110	Colocación de acciones de pago	0	0
42,120	Obtención de préstamos	70.969.209	171.123.321
42,130	Obligaciones con el público	0	0
42,140	Prestamos documentados de empresas relacionadas	0	0
42,150	Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas	5.685.061	8.460.085
42,160	Otras fuentes de financiamiento	0	929.769
42,170	Pago de dividendos (menos)	(20.240.960)	(37.986.447)
42,180	Repartos de capital (menos)	0	0
42,190	Pago de préstamos (menos)	(71.077.154)	(172.009.228)
42,200	Pago de obligaciones con el público(menos)	0	0
42,210	Pago de prestamos documentados de empresas relacionadas (menos)	0	0
42,220	Pago de otros prestamos de empresas relacionadas (menos)	(5.503.363)	(4.870.133)
42,230	Pagos por comisión y colocacion tanto de acciones como de obligaciones con el públ	0	0
42,240	Otros desembolsos por financiamiento(menos)	0	0
43,000	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(7.104.492)	(6.102.819)
43,110	Venta de activos fijos	0	13.785
43,120	Ventas de inversiones permanentes	0	0
43,130	Venta de otras inversiones	(372.211)	0
43,140	Venta de cuotas del Encaje	5.290.164	5.174.599
43,150	Recaudacion por préstamos documentados a empresas relacionadas	0	0
43,160	Recaudacion de otros prestamos a empresas relacionadas	0	245.307
43,170	Otros ingresos de inversión	124.712	478.628
43,180	Incorporación de activos fijos (menos)	(2.981.902)	(1.361.265)
43,190	Pagos de intereses capitalizados (menos)	0	0
43,200	Inversiones permanentes (menos)	0	0
43,210	Inversiones en instrumentos financieros (menos)	3.652	(1.189.422)
43,220	Inversiones en cuotas para el Encaje (menos)	(9.698.517)	(9.723.614)
43,230	Préstamos documentados a empresas relacionadas(menos)	0	0
43,240	Otros prestamos a empresas relacionadas (menos)	746.573	307.508
43,250	Otros desembolsos de inversión (menos)	(216.963)	(48.345)
44,000	FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO	11.179.073	25.995.568
45,000	Efecto Inflación sobre efectivo y efectivo equivalente	488.921	(636.156)
46,000	VARIACION NETA DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	11.667.994	25.359.412
47,000	Saldo Inicial de efectivo y efectivo equivalente	28.772.447	3.413.035
48,000	Saldo Final de efectivo y efectivo equivalente	40.440.441	28.772.447
DESGLOSE DEL SALDO INICIAL Y FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE			
47,100	Saldo Inicial	28.772.447	3.413.035
47,110	Disponibile	5.799.091	2.935.040
47,120	Depósitos a plazo (neto)	22.973.356	477.995
47,130	Valores negociables (neto)	0	0
48,100	Saldo final	40.440.441	28.772.447
48,110	Disponibile	11.751.219	5.799.091
48,120	Depósitos a plazo (neto)	28.689.222	22.973.356
48,130	Valores negociables (neto)	0	0
49,000	VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE E	11.667.994	25.359.412